

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

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

Bank Julius Baer & Co. Ltd. (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Bär & Co. AG, Banca Julius Baer & Co. SA), a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**BJB**"), acting through its head office or a designated branch (the "**Issuer**"), will pursuant to this Base Prospectus issue full or partial capital or conditional protection 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.

Application has been made to register this Programme for the Issuance of Derivatives on the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**"). Products issued under this Programme for the Issuance of Derivatives may be (i) listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange or (ii) be included to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (as the case may be, the Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment) and/or of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX trading segment), or (iii), in case of no non-exempt offers in the EU Member States, listed on any other stock exchange, including but not limited to any unregulated market of any stock exchange.

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 (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

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

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

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

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

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

Im Rahmen dieses Emissionsprogramms begebene Produkte können (i) an der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") 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

Exchange (EUWAX trading segment), and/or (iii) listed on any other stock exchange or trading venue.

Wertpapierbörse, oder Handelsplatz.

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

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

Date: 24 June 2020

Datum: 24. Juni 2020

IMPORTANT NOTICES

In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Products may also be referred to more specifically as "Certificates with Participation", "Convertible Certificates", "Barrier Certificates", "Protection Certificates with Coupon", "Double Knock-Out Certificates" or "Certificates with Twin-Win". 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 Base Prospectus 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 Base Prospectus or a copy thereof into the United States or to a US person or other jurisdiction or a distribution of the Base Prospectus or a copy thereof in the United States or to a US person or other jurisdiction. The Base Prospectus 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 Base Prospectus and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain ("CBB") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least 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

WICHTIGE HINWEISE

Die Produkte, die Gegenstand dieses Dokuments sind, werden hierin verallgemeinernd als "Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Produkte auch konkret als "Zertifikate mit Partizipation", "Wandel-Zertifikate", "Zertifikate mit Barriere", "Zertifikate mit Coupon", "Double Knock-Out Zertifikate" oder "Zertifikate mit Twin-Win" 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 der Basisprospekt 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 des Basisprospekts oder einer Kopie davon in die Vereinigten Staaten bzw. zu einer US-Person oder in eine andere Rechtsordnung oder eine Verteilung des Basisprospekts oder einer Kopie davon in den Vereinigten Staaten bzw. an eine US-Person oder in einer anderen Rechtsordnung. Der Basisprospekt 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 dem Basisprospekt und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("CBB") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minumanlage in Höhe von USD 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Der Basisprospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht

made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will the Base Prospectus or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain. The CBB has not reviewed, approved or registered the Base Prospectus or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the securities to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this 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 Base Prospectus, refer to section "Further Information".

als Prospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf sein, noch wird der Basisprospekt oder ein weiteres zugehöriges Dokument oder Informationsmaterial im Zusammenhang mit einem Angebot, Verkauf oder Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren unmittelbar oder mittelbar an Personen im Königreich Bahrain verwendet, außer für Vertrieb an autorisierte Anleger für ein Angebot außerhalb Bahrains. Die CBB hat den Basisprospekt nicht geprüft oder genehmigt oder den Basisprospekt oder zugehörige Angebotsdokumente registriert und hat in keiner Weise die Vorzüge der Wertpapiere zum Vertrieb als Anlage, weder innerhalb noch außerhalb des Königreichs Bahrain, geprüft. Dementsprechend übernimmt CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben und Informationen in diesem 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 der Basisprospekt darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben, weitergegeben oder anderweitig dem allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.

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

TABLE OF CONTENTS

I. GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME.....	14
1. Content of the Issuance Programme.....	14
2. Overview of the products described in this Base Prospectus.....	14
3. Further information on the Products, distribution and trade.....	17
4. Information concerning this Base Prospectus.....	18
II. RISK FACTORS	20
1. Risks, associated with the type of products without COSI feature.....	20
1.1 Investors in the products bear the risk of unsubordinated creditors in case of an bankruptcy of the Issuer and are not privileged by law.....	21
1.2 Investors bear the risk regarding restructuring measures by the FINMA regarding the Issuer	21
1.3 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee	22
1.4 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA	22
1.5 Risks, associated with the type of products with COSI feature.....	22
1.6 Risks regarding the provided collateral	23
1.7 No bank deposit or protection scheme, no compensation or insurance scheme and no government guarantee	24
1.8 No authorisation by the FINMA and no investor protection under the CISA	24
2. Risk factors associated with the payment structure and optional features of the Products.....	25
2.1 Risks associated with the credit-linkage of Products issued as Credit-Linked Products... ..	25
2.1.1 Credit-Linked Products with auction settlement	26
2.1.2 Credit-Linked Products with simplified settlement	28
2.2 Risks associated with the redemption of the Products.....	29
2.3 Risks associated with Products with Payout Amount.....	31
2.4 Additional Risks associated with an Issuer's ordinary call option	32
2.5 Additional Risks associated with a Trigger Barrier	32

INHALTSVERZEICHNIS

I. ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMISSIONSPROGRAMMS.....	14
1. Inhalt des Emissionsprogramms.....	14
2. Überblick über die in diesem Basisprospekt beschriebenen Produkte	14
3. Weitere Informationen zu den Produkten, zum Vertrieb und zum Handel	17
4. Informationen zu diesem Basisprospekt	18
II. RISIKOFAKTOREN.....	20
1. Risiken, die sich aus der Art der Produkte ohne COSI-Merkmal ergeben.....	20
1.1 Anleger in die Produkte unterliegen im Konkurs der Emittentin dem Risiko eines nicht nachrangigen Gläubigers und sind gesetzlich nicht privilegiert.....	21
1.2 Anleger sind dem Risiko von Sanierungsmaßnahmen der FINMA in Bezug auf die Emittentin ausgesetzt.....	21
1.3 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie	22
1.4 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG	22
1.5 Risiken, die sich aus der Art der Produkte mit COSI-Merkmal ergeben	22
1.6 Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten.....	23
1.7 Keine Einlagesicherung, kein Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem und keine staatliche Garantie.....	24
1.8 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG	24
2. Risiken, die sich aus der Auszahlungsstruktur und bestimmten optionalen Ausstattungsmerkmalen der Produkte ergeben	25
2.1 Risiken in Bezug auf die Kreditereignisabhängigkeit der Produkte, die als kreditbezogene Produkte begeben werden.....	25
2.1.1 Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung	26
2.1.2 Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung.....	28
2.2 Risiken, die sich in Bezug auf die Rückzahlung der Produkte ergeben	29
2.3 Risiken in Bezug auf Zusatzzahlungen.....	31
2.4 Zusätzliche Risiken, die mit einem	

2.6	Risks of a capped Profit Potential	33	ordentlichen Kündigungsrecht der Emittentin verbunden sind	32	
3.	Risks resulting from the conditions of the products	33	2.5	Zusätzliche Risiken, die mit einer Triggerbarriere verbunden sind.....	32
3.1	Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk.....	33	2.6	Risiken aus dem begrenzten Gewinnpotenzial	33
3.2	Risks of FX Rates	34	3.	Risiken die sich aus den Bedingungen der Produkte ergeben	33
3.3	Risks associated with Jurisdictional Events ..	35	3.1	Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko	33
3.4	Risks associated with the Calculation Agent's discretion.....	36	3.2	Fremdwährungsrisiken.....	34
4.	Risks in relation to the further structural characteristics of the Credit-Linked Products with Auction Settlement.....	37	3.3	Risiken im Zusammenhang mit Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen	35
4.1	Risks relating to the calculation of the Auction Redemption Amount, the Auction Final Price and the Issuer's ability to influence the Auction Final Price	37	3.4	Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle	36
4.2	Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount based on quotations	38	4.	Risiken im Zusammenhang mit den weiteren Strukturmerkmalen der Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung	37
4.3	Risks relating to the Calculation Agent's discretion as to whether or not to give a Credit Event Notice.....	38	4.1	Risiken in Bezug auf die Berechnung des Auktions-Rückzahlungsbetrags, des Auktions-Endpreises und die Möglichkeit einer Beeinflussung des Auktions-Endpreises durch die Emittentin	37
4.4	Risks relating to the extension of the period during which a Credit Event can be determined and postponement of principal and interest payments.....	39	4.2	Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags auf der Grundlage von Quotierungen	38
4.5	Risk of increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event due relating to the replacement of the Reference Entity/Entities and/or the Reference Obligation/ Obligations.....	40	4.3	Risiken in Bezug auf das Ermessen der Berechnungsstelle in Bezug auf die Vornahme oder Nicht-Vornahme einer Kreditereignismitteilung.....	38
5.	Risks in relation to the further structural characteristics of the Credit-Linked Products with simplified settlement	41	4.4	Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Kreditereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen	39
5.1	Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount based on quotations	41	4.5	Risiko der Erhöhung der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses infolge einer Ersetzung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner und/oder der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten.....	40
5.2	Risks relating to the determination of the Liquidation Amount	42	5.	Risiken im Zusammenhang mit den weiteren Strukturmerkmalen der Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung.....	41
5.3	Risks relating to a physical settlement	42	5.1	Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags aufgrund von Quotierungen.....	41
5.4	Additional Risks associated with the physical settlement of Products if physical delivery is not possible.....	43	5.2	Risiken in Bezug auf die Bestimmung des Liquidationsbetrages.....	42
5.5	Risks relating to the extension of the period during which a Default Event or Redemption Event can be determined and postponement of principal and interest payments.....	43	5.3	Risiken im Zusammenhang mit einer	
6.	Risks in connection with the purchase, holding or sale of the products	44			
6.1	Market price Risks.....	44			
6.2	Risks of Liquidity	45			
6.3	Risk in connection with the taxation of the				

Products and potential future changes.....	47	physischen Abwicklung.....	42
6.4 Risk of the reduction of income due to specific U.S. withholding taxes applicable to the Products.....	47	5.4 Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind, wenn die physische Lieferung nicht möglich ist.....	43
6.5 Risk factors associated with conflicts of interest between the Issuer and investors in the Products.....	48	5.5 Risiken in Bezug auf die Verlängerung des Zeitraums, während dessen ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis festgestellt werden kann, und die Verschiebung von Kapital- und Zinszahlungen.....	43
7. Risks associated with the Underlyings.....	49	6. Risiken, die sich aus dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Produkte ergeben.....	44
7.1 Risks associated with market disruptions or special events regarding the Underlying.....	49	6.1 Marktpreisrisiken.....	44
7.2 Risks associated with Products linked to one or more of the other Underlyings included in the Basket.....	50	6.2 Liquiditätsrisiken.....	45
7.3 Risks associated with the correlation between the Underlyings.....	51	6.3 Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen.....	47
7.4 No rights of ownership in, or possibilities to influence, an Underlying by investors.....	52	6.4 Risiko der Ertragsminderung aufgrund spezifischer auf die Produkte anwendbarer US-Quellensteuern.....	47
7.5 Risks associated with a deviated return in comparison to the Underlying.....	52	6.5 Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen der Emittentin und Anlegern in Produkte.....	48
7.6 Risks associated with the regulation of benchmarks.....	53	7. Risiken in Bezug auf die Basiswerte.....	49
7.7 Risks associated with emerging market Underlyings.....	54	7.1 Risiken bei Marktstörungen bzw. bei bestimmten Ereignissen in Bezug auf den Basiswert.....	49
7.8 Risks associated with hedging transactions of the Issuer.....	55	7.2 Risiken im Zusammenhang mit an mehrere Basiswerte gekoppelte Produkte mit Korbstruktur.....	50
8. Risks associated with the single Underlyings or Reference Entities.....	56	7.3 Risiken im Zusammenhang mit Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten.....	51
8.1 Risks associated with Products linked to Share(s).....	56	7.4 Keine Eigentumsrechte an einem Basiswert und Möglichkeiten zur Einflussnahme durch Investoren.....	52
8.1.1 Market value risks of Shares.....	56	7.5 Risiken im Zusammenhang mit einer abweichenden Rendite im Vergleich zum Basiswert.....	52
8.1.2 Registration rules in case of physical delivery.....	56	7.6 Risiken aufgrund der Regulierung von Referenzwerten.....	53
8.2 Risks associated with Products linked to depositary receipt(s).....	57	7.7 Risiken in Bezug auf Basiswerte aus Schwellenländern.....	54
8.2.1 Market value risks of depositary receipt(s).....	57	7.8 Risiken aus Absicherungsgeschäften der Emittentin.....	55
8.2.2 Insolvency risk of custodian bank.....	57	8. Risiken in Bezug auf die einzelnen Basiswerte bzw. Referenzschuldner.....	56
8.3 Risks associated with Products linked to an Index or Indices.....	58	8.1 Risiken in Bezug auf eine Aktie oder mehrere Aktien als Basiswert.....	56
8.3.1 Market value risks of Indices.....	58	8.1.1 Marktwerttrisiken von Aktien.....	56
8.3.2 Index changes and cessations.....	59	8.1.2 Registrierungsvorschriften bei einer	
8.4 Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities.....	59		
8.4.1 Price risks associated with all Commodities.....	59		
8.4.2 Liquidity constraints in case of Commodity contracts.....	60		
8.4.3 Additional Risks in relation to the physical delivery of a Commodity that is a precious metal.....	60		
8.4.4 Additional risks in relation to Products			

linked to Commodity Indices, including potential effects of "rolling"	61	physischen Lieferung	56
8.5 Risks associated with Products linked to Foreign Exchange Rate(s)	62	8.2 Risiken in Bezug auf einen oder mehrere Hinterlegungsscheine als Basiswert	57
8.6 Risks associated with Products linked to Fund(s)	62	8.2.1 Marktwertrisiken von Hinterlegungsscheinen	57
8.6.1 Price risks associated with Funds	63	8.2.2 Insolvenzrisiko der Depotbank	57
8.6.2 Fund changes and cessations	63	8.3 Risiken, die mit einem Index oder mehreren Indizes als Basiswert verbunden sind	58
8.6.3 Concentration risks	63	8.3.1 Marktwertrisiken von Indizes	58
8.6.4 Yield differences to direct investments	63	8.3.2 Indexänderungen und -einstellungen	59
8.7 Risks associated with Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s)	64	8.4 Risiken, die mit einem Rohstoff oder mehreren Rohstoffen als Basiswert verbunden sind	59
8.7.1 Risks regarding interest developments	64	8.4.1 Preisrisiken in Bezug auf alle Rohstoffe	59
8.7.2 Risks resulting from changes	65	8.4.2 Liquiditätsbeschränkungen bei Rohstoffkontrakten	60
8.8 Risks associated with Products linked to Bond(s)	65	8.4.3 Ergänzende Risiken in Bezug auf die physische Lieferung eines Rohstoffs in Form eines Edelmetalls	60
8.8.1 Default risks in relation to Bonds	65	8.4.4 Ergänzende Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschließlich der möglichen "Rolleffekte"	61
8.8.2 Market price risks in relation to Bonds	65	8.5 Risiken, die mit einem Devisenkurs oder mehreren Devisenkursen als Basiswert verbunden sind	62
8.8.3 Risks resulting from the indirect investment in Bonds	65	8.6 Risiken, die mit einem oder mehreren Fonds als Basiswert verbunden sind	62
8.9 Risks associated with Products linked to Futures Contracts	66	8.6.1 Preisrisiken in Bezug auf Fonds	63
8.10 Risk factors associated with Products linked to Crypto Assets	67	8.6.2 Fondsänderungen und -einstellungen	63
8.10.1 Performance risks of Crypto Assets	67	8.6.3 Konzentrationsrisiken	63
8.10.2 Technical risks related to Crypto Assets	69	8.6.4 Renditeunterschiede zu Direktanlagen	63
8.10.3 Risks related to the regulation of Crypto Assets	70	8.7 Risiken, die mit einem oder mehreren Zinssätzen oder Referenzsätzen als Basiswert verbunden sind	64
8.10.4 Potential decline in the adoption of Crypto Assets	71	8.7.1 Risiken betreffend die Zinsentwicklung	64
8.10.5 Risks related to newly-forked assets	71	8.7.2 Risiken aufgrund Änderungen	65
8.11 Risk factors associated with Reference Entities	72	8.8 Risiken, die mit einer Anleihe oder mehrere Anleihen als Basiswert verbunden sind	65
8.11.1 The credit risk of the Reference Entity/Entities may be influenced by external factors	72	8.8.1 Ausfallrisiken in Bezug auf Anleihen	65
8.11.2 No claim or right whatsoever against the Reference Entity/Entities	72	8.8.2 Marktpreisrisiken in Bezug auf Anleihen	65
8.11.3 The performance of Credit-Linked Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity/Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities	73	8.8.3 Risiken in Bezug auf die indirekte Anlage in Anleihen	65
8.11.4 Additional risks of emerging market Reference Entity/Entities	73	8.9 Risiken, die mit einem Futures-Kontrakt als Basiswert verbunden sind	66
8.11.5 Liquidity risk with respect to the Reference Obligation/Obligations	74	8.10 Risiken im Zusammenhang mit Produkten, die an einen oder mehrere Krypto Vermögenswerte gekoppelt sind	67
8.11.6 Concentration risk	75	8.10.1 Wertentwicklungsrisiken von Krypto Vermögenswerten	67
III. BASIC DESCRIPTION OF THE PRODUCTS	76		

1.	Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments	76	8.10.2	Technische Risiken im Zusammenhang mit Krypto Vermögenswerten.....	69
2.	Currency of the Products	77	8.10.3	Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung von Kryptoanlagen.....	70
3.	Clearing Systems and form and delivery of the Products.....	78	8.10.4	Möglicher Rückgang der Akzeptanz von Krypto Vermögenswerten	71
4.	Restrictions on the free transferability of the securities.....	81	8.10.5	Risiken im Zusammenhang mit neu gebildeten Vermögenswerten	71
5.	Ranking of the Products.....	81	8.11	Risiken im Zusammenhang mit Referenzschuldern.....	72
6.	Applicable law, place of performance and place of jurisdiction.....	81	8.11.1	Das Bonitätsrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden	72
7.	Information about the Underlying	82	8.11.2	Keinerlei Ansprüche oder Rechte gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldnern	72
7.1	General Information	82	8.11.3	Die Wertentwicklung Kreditbezogener Produkte kann gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners / der Referenzschuldner erheblich abweichen	73
7.2	Detailed Information on selected Underlyings	82	8.11.4	Zusätzliche Risiken bei Referenzschuldners / der Referenzschuldner aus einem Schwellenstaat.....	73
7.2.1	Commodities and Commodity Indices.....	82	8.11.5	Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit / die Referenzverbindlichkeiten.....	74
7.2.2	Funds and ETFs.....	83	8.11.6	Konzentrationsrisiken	75
7.2.3	Futures Contracts.....	83	III. GRUNDLEGENDE BESCHREIBUNG DER PRODUKTE.....	76	
7.3	Index disclaimer	84	1.	Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen.....	76
7.4	Important notices.....	84	2.	Währung der Produkte.....	77
8.	General information on Reference Entity	86	3.	Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte	78
IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS.....	87		4.	Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	81
1.	Description of the Securities.....	87	5.	Rangordnung der Produkte.....	81
1.1	Product Type 1: Certificates with Participation	88	6.	Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand.....	81
1.1.1	<i>Description of Certificate with Participation (Standard) (Certificate with Participation - Variant 1)</i>	89	7.	Angaben zu dem Basiswert	82
1.1.2	Description of Products with Asian Participation (Certificate with Participation – Variant 2).....	90	7.1	Allgemeine Information	82
1.1.3	Description of Products with Outperformance Participation (Certificate with Participation – Variant 3).....	90	7.2	Weitere Informationen zu ausgewählten Basiswerten	82
1.1.4	Description of Products with Enhanced Participation (Certificate with Participation – Variant 4).....	91	7.2.1	Rohstoffe und Rohstoff-Indizes.....	82
1.1.5	Description of Products with Digital-PLUS Participation (Certificate with Participation – Variant 5).....	92	7.2.2	Fonds und ETFs	83
1.1.6	Description of Products with Resetting Participation (Certificate with Participation – Variant 6).....	92	7.2.3	Futures-Kontrakte	83
1.1.7	Description of Products with Multi Resetting Participation (Certificate with Participation – Variant 7).....	93	7.3	Indexdisclaimer.....	84
1.1.8	Description of Products with Scale Resetting Participation (Certificate with Participation – Variant 8).....	93			

1.2	Product Type 2: Convertible Certificates.....	94	7.4	Wichtige Hinweise	84
1.3	Product Type 3: Barrier Certificates	95	8.	Allgemeine Informationen zu Referenzschuldner.....	86
1.3.1	Description of Barrier Certificates (with one payout) (Barrier Certificate – Variant 1).....	96	IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE.....	87	
1.3.2	Description of Barrier Certificates (with multiple payout) (Barrier Certificate – Variant 2).....	97	1.	Beschreibung der Wertpapiere	87
1.4	Product Type 4: Certificates with Coupon	98	1.1	Produkttyp 1: Zertifikate mit Partizipation.....	88
1.4.1	Description of Products with Payout Coupon (Certificates with Coupon – Variant 1).....	99	1.1.1	Beschreibung der Produkte mit Partizipation (Standard) (Zertifikate mit Partizipation – Variante 1).....	89
1.4.2	Description of Products with Digital Coupon (Certificates with Coupon – Variant 2).....	100	1.1.2	Beschreibung der Produkte mit Asian-Style-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 2).....	90
1.4.3	Description of Products with Digital Payout Coupon (Certificates with Coupon – Variant 3).....	101	1.1.3	Beschreibung der Produkte mit Outperformance-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 3).....	90
1.4.4	Description of Products with Memory Payout (Certificates with Coupon – Variant 4).....	103	1.1.4	Beschreibung der Produkte mit Enhanced-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 4).....	91
1.4.5	Description of Products with Range Payout Coupon (Certificates with Coupon – Variant 5).....	103	1.1.5	Beschreibung der Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 5).....	92
1.4.6	Description of Products with Trigger Coupon (Certificates with Coupon – Variant 6).....	104	1.1.6	Beschreibung der Produkte mit Resetting-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 6)	92
1.4.7	Description of Products with Bonus Coupon (Certificates with Coupon – Variant 7).....	105	1.1.7	Beschreibung der Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 7).....	93
1.4.8	Description of Products with Magnetic Coupon (Certificates with Coupon – Variant 8).....	107	1.1.8	Beschreibung der Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 8).....	93
1.4.9	Description of Products with Opportunity Coupon (Certificates with Coupon – Variant 9).....	107	1.2	Produkttyp 2: Wandel-Zertifikate.....	94
1.4.10	Description of Products with Opportunity PLUS Coupon (Certificates with Coupon – Variant 10).....	108	1.3	Produkttyp 3: Zertifikate mit Barriere	95
1.4.11	Description of Products with Pendulum Coupon (Certificates with Coupon – Variant 11).....	109	1.3.1	Beschreibung der Zertifikate mit Barriere (mit einmaliger Zusatzzahlung) (Zertifikate mit Barriere – Variante 1).....	96
1.4.12	Description of Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon (Certificates with Coupon – Variant 12).....	110	1.3.2	Beschreibung der Zertifikate mit Barriere (mit mehrmaliger Zusatzzahlung) (Zertifikate mit Barriere – Variante 2).....	97
1.4.13	Description of Products with Performance Coupon (Certificates with Coupon – Variant 13).....	110	1.4	Produkt Typ 4: Zertifikate mit Coupon	98
1.5	Product Type 5: Double Knock-out Certificates	111	1.4.1	Beschreibung der Produkte mit Payout-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 1)	99
1.6	Product Type 6: Certificates with Twin-Win.	112	1.4.2	Beschreibung der Produkte mit Digital-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 2)	100
2.	Description of Product Features.....	114	1.4.3	Beschreibung der Produkte mit Digital-Payout-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 3)	101
			1.4.4	Beschreibung der Produkte mit Memory-Zusatzzahlung (Zertifikate mit Coupon – Variante 4)	103

2.1	Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts.....	114	1.4.5	Beschreibung der Produkte mit Range-Payout-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 5).....	103
2.2	Products with Reference Entity (Credit-Linked Products).....	114	1.4.6	Beschreibung der Produkte mit Trigger-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 6).....	104
2.2.1	Credit-Linked Products with auction settlement.....	114	1.4.7	Beschreibung der Produkte mit Bonus-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 7).....	105
2.2.2	Credit-Linked Products with simplified settlement.....	123	1.4.8	Beschreibung der Produkte mit Magnetic-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 8).....	107
2.3	Products with Trigger Barrier.....	124	1.4.9	Beschreibung der Produkte mit Opportunity-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 9).....	107
2.4	Products with an Issuer's call option	124	1.4.10	Beschreibung der Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 10).....	108
2.5	Products with a "Lookback" feature.....	125	1.4.11	Beschreibung der Produkte mit Pendulum-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 11).....	109
3.	Products with COSI feature.....	125	1.4.12	Beschreibung der Produkte mit Podium-Coupon oder Produkte mit Range-Podium-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 12).....	110
3.1	Documentation.....	126	1.4.13	Beschreibung der Produkte mit Performance-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 13).....	110
3.2	Collateralization method.....	127	1.5	Produkttyp 5: Double-Knock-out Zertifikate	111
3.3	Distribution and market making.....	128	1.6	Produkttyp 6: Zertifikate mit Twin-Win	112
3.4	Liquidation of collateral	128	2.	Beschreibung der Produkte-Merkmale.....	114
3.5	Determination of a Liquidation Event	129	2.1	Produkte mit Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen	114
3.6	Procedure in case of a Liquidation Event....	129	2.2	Produkte mit Referenzschuldner (Kreditbezogene Produkte).....	114
3.7	Maturity of the BJB COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer.....	129	2.2.1	Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung	114
3.8	Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors.	130	2.2.2	Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung.....	123
3.9	Secondary listing.....	132	2.3	Produkte mit Triggerbarriere.....	124
3.10	Liability	132	2.4	Produkte mit Kündigungsrecht der Emittentin.....	124
3.11	No authorisation.....	133	2.5	Produkte mit Lookback-Merkmal	125
3.12	Congruence with this Document	133	3.	Produkte mit COSI-Merkmal	125
V.	DETAILS OF THE OFFER AND ADMISSION TO LISTING, ADDITIONAL INFORMATION.....	135	3.1	Dokumentation.....	126
1.	Listing and trading.....	135	3.2	Methodik der Besicherung	127
2.	Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size	135	3.3	Vertrieb und Market Making.....	128
3.	Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products	136	3.4	Verwertung der Sicherheiten	128
4.	Delivery of the Products	136	3.5	Feststellung eines Verwertungsfalles	129
5.	Interest of individuals or legal entities involved in the issue.....	136	3.6	Handeln im Verwertungsfall	129
6.	Fees and other costs.....	137	3.7	Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere sowie	
7.	Publication of post-issuance information.....	137			
VI.	TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS.....	138			
1.	Issue Specific Conditions	140			
Part A:	Product Specific Conditions.....	140			
A.	Product No. 1: CERTIFICATES WITH PARTICIPATION.....	147			
B.	Product No. 2: CONVERTIBLE CERTIFICATES	171			
C.	Product No. 3: BARRIER CERTIFICATES				

.....	178	Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten.....	129
D. Product No. 4: CERTIFICATES WITH COUPON	191	3.8 Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger.....	130
E. Product No. 5: DOUBLE KNOCK-OUT CERTIFICATES	213	3.9 Sekundärkotierung.....	132
F. Product No. 6: Certificate with Twin-Win..	220	3.10 Haftung	132
Part B: Underlying Specific Conditions.....	449	3.11 Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung	133
A. Underlying Specific Conditions for Commodities	450	3.12 Übereinstimmung mit diesem Dokument	133
B. Underlying Specific Conditions for [FX Rates][Crypto Assets].....	471	V. EINZELHEITEN ZUM ANGEBOT UND ZUR BÖRSENZULASSUNG, ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN.....	135
C. Underlying Specific Conditions for Funds.	484	1. Notierung und Handel.....	135
D. Underlying Specific Conditions for Indices	517	2. Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen.....	135
E. Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [Reference Rates].....	561	3. Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren.....	136
F. Underlying Specific Conditions for Futures Contracts.....	571	4. Lieferung der Produkte	136
2. General Terms and Conditions	584	5. Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen.....	136
VII. FORM OF FINAL TERMS.....	588	6. Gebühren und andere Kosten.....	137
VIII. TAXATION.....	601	7. Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	137
IX. SELLING RESTRICTIONS	603	VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE.....	138
X. GENERAL INFORMATION	619	1. Emissionsspezifische Bedingungen.....	140
1. Responsibility for the information in this Base Prospectus and the Registration Document.....	619	Teil A: Produktspezifische Bedingungen.....	140
2. Information from third parties	619	A. Produkt Nr. 1: ZERTIFIKATE MIT PARTIZIPATION.....	147
3. Incorporation by Reference.....	619	B. Produkt Nr. 2: WANDEL-ZERTIFIKATE ...	171
4. Publications.....	619	C. Produkt Nr. 3: ZERTIFIKATE MIT BARRIERE.....	178
5. Authorisation	620	D. Produkt Nr. 4: ZERTIFIKATE MIT COUPON	191
6. Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products	620	E. Produkt Nr. 5: DOUBLE KNOCK-OUT Zertifikate	213
7. Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products	621	F. Produkt Nr. 6: Zertifikate mit Twin-Win	220
8. Conflicts of interest.....	621	Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen	449
		A. Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe	450
		B. Basiswertspezifische Bedingungen für [Devisenkurse][Krypto Vermögenswerten].....	471
		C. Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds.....	484
		D. Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes	517
		E. Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze]	561
		F. Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte	571

2.	Allgemeine Emissionsbedingungen	584
VII.	FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	588
VIII.	BESTEUERUNG	601
IX.	VERKAUFBSCHRÄNKUNGEN	603
X.	ALLGEMEINE INFORMATIONEN	619
1.	Verantwortlichkeit für den Inhalt dieses Basisprospekts und des Registrierungsformulars.....	619
2.	Informationen von Seiten Dritter	619
3.	Einbezug mittels Verweis.....	619
4.	Veröffentlichungen.....	619
5.	Genehmigung	620
6.	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte	620
7.	Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte	621
8.	Interessenkonflikte.....	621

I. GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME

1. Content of the Issuance Programme

The Issuer issues Products with full or partial or conditional capital protection on the basis of this programme (the "**Issuance Programme**").

2. Overview of the products described in this Base Prospectus

This document describes Products with full or partial or conditional capital protection (the "**Products**"), each relating to one or more Underlyings. This means: payments on the Products depend on the value of one or more Underlyings.

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

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:

- Certificates with Participation (Product Type 1)
- Convertible Certificates (Product Type 2)
- Barrier Certificates (Product Type 3)
- Certificates with Coupon (Product Type 4)
- Double Knock-Out Certificates (Product Type 5)
- Certificates with Twin-Win (Product Type 6)

These Product Types are the main categories of Products described in this Base Prospectus and comprise several variants of Products (each a "**Variant**").

In addition, the Products may be issued as credit-linked Products ("**Credit Linked Products**"). These Products are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities. In this case no full or partial capital protection applies. The following credit-linked

I. ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMISSIONSPROGRAMMS

1. Inhalt des Emissionsprogramms

Die Emittentin gibt Produkte mit vollständigem oder teilweisen oder bedingtem Kapitalschutz auf der Grundlage dieses Programms (das "**Emissionsprogramm**").

2. Überblick über die in diesem Basisprospekt beschriebenen Produkte

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

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

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:

- Zertifikate mit Partizipation (Produkttyp 1)
- Wandel-Zertifikate (Produkttyp 2)
- Zertifikate mit Barriere (Produkttyp 3)
- Zertifikate mit Coupon (Produkttyp 4)
- Double Knock-Out Zertifikate (Produkttyp 5)
- Zertifikate mit Twin-Win (Produkttyp 6)

Bei den Produkttypen handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, die in diesem Basisprospekt beschrieben werden und aus mehreren Varianten von Produkten bestehen (jeweils eine "**Variante**").

Darüber hinaus können die Produkte als kreditbezogene Produkte begeben werden ("**Kreditbezogene Produkte**"). Diese Produkte sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden. In diesem

structures are possible:

- **Credit-Linked Products with auction settlement:** These Products are linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities. The redemption of Credit-Linked Products with auction settlement is dependent upon whether certain events (*i.e.*, "**Credit Events**") have occurred with respect to

- a single reference entity
- several reference entities (Basket)
- or a specific reference entity of several reference entities (so called Nth-to-Default structure), for example the first Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs ("first-to-default" structure), or the fifth Reference Entity with respect to which a Credit Event Determination Date occurs (Product with a "fifth-to-default" structure) or any other "Nth" Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions

(each a "**Reference Entity**")

and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity/Entities.

Investors in such Products should be aware that, depending on the applicable Terms and Conditions, (i) the payment of the redemption amount or interest may occur at a different time than expected and (ii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Products and investors may thus lose all or a substantial portion of their investment.

The Terms and Conditions of Credit-Linked Products are based on standards for certain over-the-counter Credit Derivatives. These standard terms and conditions are referred to as the "ISDA Credit Derivatives Definitions". They were published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") in the year 2014 (the "**ISDA Terms**").

The uniform application of the ISDA Terms is supported by announcements and protocols agreed between ISDA and the market participants. The ISDA Terms are also applied in resolutions by

Fall gibt es keinen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz. Die folgenden beiden kreditbezogenen Strukturen sind möglich:

- **Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung:** Diese Produkte sind an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden. Die Rückzahlung der Kreditbezogenen Produkte hängen davon ab, ob bestimmte Ereignisse (sog. "**Kreditereignisse**") in Bezug auf

- einen Referenzschuldner
- mehrere Referenzschuldner (Korb) oder
- einen bestimmten von mehreren Referenzschuldnern (sog. Nth-to-Default-Struktur), z.B. den ersten Referenzschuldner, in Bezug auf den ein Kreditereignis eintritt (Produkt mit "First-to-Default"-Struktur) oder den fünften Referenzschuldner (Produkt mit "Fifth-to-Default"-Struktur) oder einen anderen in den anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichneten "Nth" Referenzschuldner

(jeweils ein "**Referenzschuldner**")

und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners bzw. dieser Referenzschuldner.

Anleger in diese Produkte sollten sich bewusst sein, dass, jeweils abhängig von den anwendbaren Emissionsbedingungen, (i) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsen zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (ii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Produkte liegen kann und Investoren daher einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können.

Die Emissionsbedingungen der Kreditbezogenen Produkte beruhen auf Standard-Bedingungen für bestimmte außerbörsliche Kreditderivate. Die Standard-Bedingungen werden als "ISDA Credit Derivatives Definitions" bezeichnet. Sie wurden von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**") im Jahr 2014 veröffentlicht ("**ISDA-Bedingungen**").

Die einheitliche Anwendung der ISDA-Bedingungen wird durch Verlautbarungen und Protokolle unterstützt, die zwischen ISDA und den Marktteilnehmern vereinbart werden. Außerdem werden die ISDA-Bedingungen bei

the "Credit Derivatives Determinations Committees". The Credit Derivatives Determinations Committees serve the purpose of making decisions in connection with the ISDA Terms uniformly for the worldwide credit derivatives market.

- **Credit-Linked Products with simplified settlement.** These Products are linked to the creditworthiness of a single Reference Entity or several Reference Entities. The redemption of Credit-Linked Products with simplified settlement is dependent upon whether a Credit Redemption Event (*i.e.*, a Default Event or a Redemption Event) with respect to the Reference Entity to which the Products are linked to have occurred and, if so, on the value of certain specified obligations of such Reference Entity. Investors in such Products should be aware that if a Credit Redemption Event occurs with respect to the Reference Entity to which the Products are linked and depending on the applicable Terms and Conditions, (i) the payment of the redemption amount may occur at a different time than expected and (ii) the redemption amount may be considerably less than the initial principal amount of the Products and they may lose all or a substantial portion of their investment.

Each Product Type, its Variants and a credit linkage are described in section "IV. Explanation of the Mechanism of the Products" on page 87.

Investors in Products should note that Products may have other additional features to the standard features of the relevant Product Type and Variant (see "IV. Explanation of mechanism of the Products" in subsection "2. Description of the Product Features" on page 114). 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**") 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 (see section "VI. Terms and Conditions of the Products" on page 138 et seq.).

The Products may be redeemed either by cash settlement or physical settlement. Physical settlement means that in the case of products linked to one or

Entscheidungen der "**Kreditderivate-Feststellungsausschüsse**" angewendet. Dieses Gremium ist mit Händlern und Käufern von Kreditderivaten besetzt. Kreditderivate-Feststellungsausschüsse dienen dem Zweck, bestimmte Entscheidungen im Zusammenhang mit den ISDA-Bedingungen einheitlich für den weltweiten Kreditderivatemarkt zu treffen.

- **Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung.** Diese Produkte sind an die Bonität eines oder mehrerer Referenzschuldner gebunden. Die Rückzahlung von Produkten mit vereinfachter Abwicklung hängt davon ab, ob ein Kredit-Rückzahlungsereignis (d.h. ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis) in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Produkte gekoppelt sind, eingetreten ist und, soweit dies der Fall ist, vom Wert bestimmter festgelegter Verbindlichkeiten dieses Referenzschuldners. Anleger in diese Produkte sollten sich bewusst sein, dass wenn ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner, an welchen die Produkte gekoppelt sind, (i) die Leistung des Rückzahlungsbetrags zu einem anderen Termin als erwartet erfolgen kann und (ii) der Rückzahlungsbetrag erheblich unter dem anfänglichen Nennbetrag der Produkte liegen kann und sie einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden können oder einen erheblichen Teil dieses Kapitals verlieren können.

Die Produkttypen, ihre Varianten und eine Kreditereignisabhängigkeit werden im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 87 beschrieben.

Anleger in Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass die Produkte über die Standardmerkmale des betreffenden Produkttyps und der betreffenden Variante hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können (siehe hierzu Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" im Unterabschnitt "2. Beschreibung der Produkte-Merkmale" auf Seite 114 ff.). Die Merkmale des betreffenden Produkts können sich von den Standardmerkmalen derjenigen Produktkategorie gemäss der SVSP Swiss Derivative Map des Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte ("**SVSP**") unterscheiden, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten (siehe Abschnitt "VI. Emissionsbedingungen der Produkte" auf Seite 138 ff.).

Die Produkte können als Abwicklungsart entweder die Zahlung eines Geldbetrags oder eine physische Abwicklung vorsehen. Dabei bedeutet physische

more underlyings or to a combination thereof, upon redemption of the products investors receive delivery of a certain number of underlyings instead of cash settlement in the issue currency, which may also be a cash amount in a currency other than the issue currency.

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

A detailed description of the Products and the rights attached to the Products a detailed description of how the different Product Types work and how payments under the Products depend on the underlying, can be found in the section "III. Basis Description of the Products" in subsection "1. Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments" on page 76 et seq. and section "IV. Explanation of mechanism of the Products" on page 87 et seq.

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

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 20 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,

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

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

Eine detaillierte Beschreibung der Produkte und der mit den Produkten verbundenen Rechte sowie Beschreibung der Funktionsweise der verschiedenen Produkttypen und der Art und Weise, wie Zahlungen unter den Produkten vom jeweiligen Basiswert abhängen, findet sich im Abschnitt "III. Grundlegende Beschreibung der Produkte" im Unterabschnitt "1. Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen" auf Seite 76 ff sowie im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 87 ff.

Bei den Produkten handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. Entsprechend erfordert eine Anlage in die Produkte unter anderem ein gründliches Verständnis der Eigenschaften der Produkte. Ein potenzieller Anleger in die Produkte sollte über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen mit Anlagen in komplexe Finanzinstrumente verfügen, die für die jeweilige Serie von Produkten geltenden Emissionsbedingungen verstehen und mit dem Verhalten des Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte und der Finanzmärkte vertraut sein, um 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 20 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,

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. Bearer Securities will be represented by Permanent Global Certificates, which will be deposited with a common depository in Switzerland that is recognized for this purpose by SIX Swiss Exchange.

Further basic information about the products can be found in the section "III. Basis Description of the Products" on page 76 et seq.

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

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and/or listed on any other exchange or marketplace, including (but not limited to) any unregulated market of any stock exchange. The Issuer may also issue products which are not admitted to trading or listed on any stock exchange or trading venue.

Further information on the offering and trading of the products can be found in the section "V. Details of the Offer and Admission to Listing, additional information" on page 135 et seq..

4. Information concerning this Base Prospectus

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

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

- the Issue Specific Conditions (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of the Product Specific Conditions, and Underlying Specific Conditions. The Product Specific Conditions contain the binding rules for the respective Product Type and the Underlying Specific Conditions contain the

zum Vertrieb und zum Handel

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

Weiterführende grundlegende Informationen zu den Produkten finden sich in Abschnitt "III. Grundlegende Beschreibung der Produkte" auf Seite 76 ff.

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

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange zugelassen und/oder an einer anderen Börse oder einem Handelsplatz, einschließlich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, in den Handel einbezogen und / oder notiert werden. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse und an keinem Handelsplatz zum Handel zugelassen oder notiert werden.

Weiterführende Informationen zum Angebot und Handel der Produkte finden sich im Abschnitt "V. Einzelheiten zum Angebot und zur Börsenzulassung, zusätzliche Informationen" auf Seite 135 ff.

4. Informationen zu diesem Basisprospekt

Dieser Basisprospekt ist im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular und etwaigen Nachträgen zu diesem Basisprospekt und dem Registrierungsformular zu lesen.

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

- den Emissionsspezifischen Bedingungen (die "**Emissionsspezifischen Bedingungen**"), den Produktspezifischen Bedingungen und den Basiswertspezifischen Bedingungen. Dabei enthalten die Produktspezifischen Bedingungen die verbindlichen Regelungen für den jeweiligen

binding rules for the respective underlying; as well as

- the General Terms and Conditions (the "**General Terms and Conditions**").

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

Accordingly, the respective Final Terms will repeat and/ or supplement 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 and/ or supplemented 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 Terms and Conditions may be prepared in German, English or in both languages, the binding language will be specified in the respective Final Terms and Conditions. The form of Final Terms is contained in the section "VII. Form of the Final Terms" on page 588 et seq.

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

Produkttyp und die Basiswertspezifischen Bedingungen enthalten die verbindlichen Regelungen zum jeweiligen Basiswert; sowie

- den Allgemeinen Emissionsbedingungen (die "**Allgemeinen Emissionsbedingungen**").

Die Angaben zu den Produkten (einschließlich der Emissionsbedingungen mit allen verbindlichen Produktdaten), die in diesem Basisprospekt als Optionen bzw. als Platzhalter dargestellt sind, sind den endgültigen Bedingungen für eine bestimmte Emission von Produkten (die "**Endgültigen Bedingungen**") zu entnehmen.

Entsprechend werden die jeweiligen Endgültigen Bedingungen, die anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholen und/ oder ergänzt, wobei die jeweils anwendbaren Optionen der Emissionsspezifischen Bedingungen ausgewählt und die Platzhalter mit den entsprechenden emissionspezifischen Informationen ausgefüllt werden. Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt und/ oder ergänzt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen gelesen werden und ergeben zusammen die auf die einzelne Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen.

Die Emissionsbedingungen können in deutscher Sprache, in englischer Sprache oder in beiden Sprachen erstellt werden, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird. Das Formular der Endgültigen Bedingungen ist im Abschnitt "VII. Formular der Endgültigen Bedingungen" auf Seite 588 ff enthalten.

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen einer Serie von Produkten sind im Zusammenhang mit diesem Basisprospekt 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 eight risk categories (sections 1 to 8) depending on their nature whereby in each risk category the most material risks in the opinion of the Issuer are set out first. However, the remaining material risks in each category are not presented and ranked in order of their materiality. In addition, in the 8th risk category in section 8, sub-categories are partially provided on the first level, which are referred to as such. The most important risks are also listed first in each sub-category.

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

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

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

In this risk category, the risks related to the type of products without COSI feature are described. The most material risks are set out first. These are the risks: "Investors in the products bear the risk of unsubordinated creditors in case of 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".

II. RISIKOFAKTOREN

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

Die Risikofaktoren sind entsprechend ihrer Beschaffenheit in acht Risikokategorien (Abschnitte 1 bis 8) unterteilt, wobei je Kategorie die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb einer Risikokategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht. Darüber hinaus sind in der 8. Risikokategorie im Abschnitt 8 teilweise auf der ersten Gliederungsebene Unterkategorien vorgesehen, die entsprechend als solches bezeichnet werden. In jeder Unterkategorie werden ebenfalls die wesentlichsten Risiken als erstes genannt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Das in die Produkte investierte Kapital ist keine Einlage im Sinne der Einlagensicherung in der Schweiz und unterliegt daher nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung im Konkurs vermittelten Schutz.

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.

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

1.4 Keine Bewilligung durch die FINMA und kein Anlegerschutz des KAG

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

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

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.

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.

1.5 Risks, associated with the type of products with COSI feature

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

In this risk category, the risks related to the type of products with COSI feature are described. The most

In dieser Risikofaktorkategorie werden die Risiken, die sich der Art der Produkte mit COSI-Merkmal ergeben,

material risks are set out first. These are the "Risks regarding the provided collateral".

beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten"

1.6 Risks regarding the provided collateral

1.6 Risiken in Bezug auf die gestellten Sicherheiten

Products with COSI feature are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" (the "**Framework Agreement**"). Collateralization removes the bankruptcy risk of the Issuer only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Liquidation Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. The following matters could, however, amongst others occur in relation to the collateral:

Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange ("**Rahmenvertrag**") besichert. Die Besicherung beseitigt das Konkursrisiko des Emittenten nur in dem Masse, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalles (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung) die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Im Zusammenhang mit den Sicherheiten könnten aber unter anderem auch die folgenden Sachverhalte eintreten:

- (i) 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

- (i) Sicherungsgeber kann bei steigendem Wert der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") oder bei sinkendem Wert der Sicherheiten die zusätzlich erforderlichen Sicherheiten nicht liefern;
- (ii) die Berechnung des Aktuellen Wertes eines BJB COSI Wertpapiers erweist sich als fehlerhaft,
- (iii) die Sicherheiten können in einem Verwertungsfall nicht sogleich durch SIX Swiss Exchange verwertet werden, weil tatsächliche Hindernisse entgegenstehen oder die Sicherheiten der Zwangsvollstreckungsbehörde zur Verwertung übergeben werden müssen;
- (iv) das mit den Sicherheiten verbundene Marktrisiko führt zu einem ungenügenden Verwertungserlös oder die Sicherheiten können unter außerordentlichen Umständen ihren Wert bis zum Zeitpunkt der tatsächlichen Verwertung gänzlich verlieren;
- (v) die Fälligkeit nach dem Rahmenvertrag von BJB COSI Wertpapieren in einer ausländischen Währung kann beim Anleger Verluste verursachen, weil der Wert der BJB COSI Wertpapiere ("**Aktueller Wert**") (maßgeblich für den Anspruch des Anlegers 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

the laws governing debt enforcement and bankruptcy, so that the collateral cannot be liquidated according to the terms of the Framework Agreement for the benefit of the investors in BJB COSI Securities. This risks may cause a delayed payment to the Investors and that the collateralization of BJB COSI Securities may be insufficient and the net liquidation proceeds of the collateral is insufficient to meet the claim of the investors under the products.

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

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

1.7 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.

1.8 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

Zwangsvollstreckungsrechts angefochten, sodass die Sicherheiten nicht gemäß den Bestimmungen des Rahmenvertrages zu Gunsten der Anleger in BJB COSI Wertpapiere verwertet werden können. Diese Risiken können dazu führen, dass die Auszahlung an die Anleger sich verzögert und dass sich die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ungenügend ist und der Netto-Verwertungserlös aus den Sicherheiten nicht zur Befriedigung der Ansprüche der Anleger aus den Produkten ausreicht.

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

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

1.7 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.

1.8 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,

investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer.

dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind.

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

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

In this risk category, the risks related to with the payment structure and optional features of the Products are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks associated with the credit-linkage of Products issued as Credit-Linked Products" – presented separately for each product type – and "Risks associated with the redemption of the Products that are not Credit-Linked Products".

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 in Bezug auf die Kreditereignisabhängigkeit der Produkte, die als Kreditbezogene Produkte begeben werden" – jeweils getrennt mit Bezug auf die einzelnen Produkttypen dargestellt –, und die "Risiken, die sich in Bezug auf die Rückzahlung der Produkte ergeben, die keine Kreditbezogenen Produkte sind".

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

Bei den Produkten handelt es sich um Finanzinstrumente mit einer derivativen Struktur; das heißt, dass jedes in diesem Dokument beschriebene Produkt an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelt ist, bei dem bzw. bei denen es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, einen Futures-Kontrakt, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann. Die Risiken einer Anlage in die Produkte umfassen daher einerseits die Risiken, die aus der Funktionsweise der Produkte resultieren und andererseits die Risiken hinsichtlich der zugrundeliegenden Basiswerte. Im Hinblick auf die Wertentwicklung des Basiswerts sollten Anleger die Beschreibung der Risiken in Abschnitt "7. Risiken in Bezug auf die Basiswerte" und "8. Risiken in Bezug auf die einzelnen Basiswerte bzw. Referenzschuldner" beachten.

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

Die Wahrscheinlichkeit, dass sich diese Risiken realisieren, ist maßgeblich von den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Produktdaten abhängig. Beispiele für solche Produktdaten sind: Schlusskurs, Anfangskurs, Referenzkurs, Barriere, Kurs des Basiswerts, (wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt). Anleger müssen daher stets die in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Produktdaten bei der Beurteilung der Risiken berücksichtigen.

2.1 Risks associated with the credit-linkage of Products issued as Credit-Linked Products

2.1 Risiken in Bezug auf die Kreditereignisabhängigkeit der Produkte, die als Kreditbezogene Produkte begeben werden

In the following section, the most material risks related to the individual Credit-Linked Products are described. The

Nachfolgend werden die wesentlichsten Risiken, die sich aus den einzelnen Kreditbezogenen Produkten ergeben,

risks arising from the Credit-Linked Products are described separately for each type. These risks can lead to total loss, partial capital loss or limitation of income from the Products.

2.1.1 Credit-Linked Products with auction settlement

Credit-Linked Products with auction settlement differ from ordinary debt securities. The amount payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Event Determination Date with respect to the relevant Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date). A Credit Event Determination Date will only be triggered by a Credit Event. A Credit Event may occur even if the relevant Reference Entity has not defaulted on any payment obligation.

If a Credit Event Determination Date with respect to the Reference Entity occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the Product will no longer be redeemed at the Scheduled Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. Instead it will be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date. Such amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product.

- Products with Nth-to-Default structure: The applicable Terms and Conditions will specify the number of Reference Entities (*i.e.*, "N" Reference Entities) with respect to which a Credit Event Determination Date must occur in order to determine which Reference Entity is the "**Nth-to-Default Reference Entity**" (for the avoidance of doubt, a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity). Once a Credit Event Determination Date with respect to the number "N" Reference Entities specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, with respect to the Nth-to-Default Reference Entity) has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), each Product will no longer be redeemed at the Scheduled Redemption Amount

dargestellt. Die Risiken, die sich aus den Kreditbezogenen Produkttypen ergeben, werden für jeden Typ getrennt beschrieben. Diese Risiken können zum Totalverlust, einem teilweisen Kapitalverlust oder zur Begrenzung von Erträgen aus den Produkten führen.

2.1.1 Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung unterscheiden sich erheblich von herkömmlichen Schuldtiteln. Die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Betrages hängt davon ab, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Ein Kreditereignis-Feststellungstag wird durch ein Kreditereignis ausgelöst. Ein Kreditereignis kann selbst dann eintreten, wenn sich der betreffende Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet.

: Tritt ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den Referenzschuldner am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt. Statt dessen wird am Auktions-Rückzahlungstag der Auktions-Rückzahlungsbetrag oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, am Barrückzahlungstag der Barrückzahlungsbetrag gezahlt. Dieser Betrag wird in der Regel wesentlich geringer sein als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte.

- Produkte mit Nth-to-Default-Struktur: Die anwendbaren Emissionsbedingungen legen die Anzahl der Referenzschuldner fest (d.h. "N" Referenzschuldner), in Bezug auf welche ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten muss, um festzustellen, welcher Referenzschuldner der "**Nth-to-Default-Referenzschuldner**" ist (zur Klarstellung: ein Ereignisfeststellungstag kann in Bezug auf einen Referenzschuldner nur einmal eintreten). Sobald ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl "N" von Referenzschuldnern (also in Bezug auf den Nth-to-Default-Referenzschuldner) am oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist, wird das

on the Scheduled Maturity Date. Instead it will be redeemed at the Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date. Such amount will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product.

For example, the applicable Terms and Conditions may specify that N is equal to one, which means that upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to only one of the Reference Entities (such Nth-to-Default Reference Entity, the "**1st-to-default Reference Entity**"), each Product will be redeemed on the Auction Redemption Date or Cash Settlement Date, as the case may be (any such Product being referred to as a Product with "first-to-default" structure).

In the case of such Products with a "first-to-default" structure, a Credit Event Determination Date only needs to occur with respect to one Reference Entity out of all the Reference Entities in order to trigger the above-described redemption. Consequently, potential investors in a Credit-Linked Product with "first-to-default" structure should be aware that generally there is a significantly increased risk (which risk is typically increases as the number of Reference Entities linked to such Product increases) that is not redeemed at the Scheduled Redemption Amount.

- Products linked to a Basket of Reference Entities: If a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity (*i.e.*, an "Affected Reference Entity") occurs on or before the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), the pro rata principal amount of such Product allocated to the Affected Reference Entity will be redeemed at the relevant Auction Redemption Amount on the Auction Redemption Date or, in the case of a Fallback Settlement Event, at the relevant Cash Redemption Amount on the Cash Settlement Date. Such amount will generally be considerably less than the pro rata principal amount by which the Scheduled Redemption Amount is so reduced. In the worst case scenario, a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity occurs.

In addition, any accrued and unpaid interest on such

Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt. Statt dessen wird am Auktions-Rückzahlungstag der Auktions-Rückzahlungsbetrag oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, am Barrückzahlungstag der Barrückzahlungsbetrag gezahlt. Dieser Betrag wird in der Regel wesentlich geringer als der anfängliche Nennbetrag des Produkts sein.

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können beispielsweise vorsehen, dass N eins entspricht, so dass bereits bei Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf nur einen der Referenzschuldner (dieser Nth-to-Default-Referenzschuldner der "**1st-to-Default-Referenzschuldner**") die Rückzahlung am Auktions-Rückzahlungstag bzw. am Barrückzahlungstag erfolgt (ein solches Produkt ein Produkt mit "first-to-default" Struktur).

Bei Produkten mit "First-to-Default"-Struktur muss nur in Bezug auf einen Referenzschuldner aus der Gesamtheit der Referenzschuldner ein Kreditereignis-Feststellungstag eintreten, damit die vorstehend beschriebene Rückzahlung ausgelöst wird. Potenzielle Anleger in ein Kreditbezogenes Produkt mit "First-to-Default"-Struktur sollten sich bewusst sein, dass im Allgemeinen ein wesentlich höheres Risiko besteht (wobei das Risiko typischerweise ansteigt, je grösser die Anzahl der Referenzschuldner ist), dass dieses Produkt nicht zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.

- Produkte, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind: Tritt an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner ein (ein "Betroffener Referenzschuldner"), so wird der anteilige Nennbetrag des Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist, am Auktions-Rückzahlungstag zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag oder, im Fall eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung, zum Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag zurückgezahlt. Dieser Betrag wird in der Regel wesentlich geringer sein als der anteilige Nennbetrag, um den sich der Planmässige Rückzahlungsbetrag verringert. Im schlimmsten Fall tritt ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf jeden Referenzschuldner ein.

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des

Product as of the date on which such Credit Event Determination Date has occurred will be cancelled (in whole or in part) and not be paid to the holder thereof.

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

Therefore, the worse the financial condition and creditworthiness of the Reference Entity, the more likely it becomes that the risk of a Credit Event occurring will materialise.

In the worst case scenario, a Credit Event Determination Date occurs and the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as the case may be, is determined to be zero.

Accordingly, based on these credit-linked structured of the Products the Investor may suffer a total loss of its initial investment.

2.1.2 Credit-Linked Products with simplified settlement

Credit-Linked Products with simplified settlement differ from ordinary debt securities. The amount payable by the Issuer thereunder depends on whether a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity specified in the applicable Terms and Conditions has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

A Credit Redemption Event shall be deemed to have occurred if the Calculation Agent determines in its discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred with respect to the Reference Entity. A Credit Redemption Event may occur even if the Reference Entity has not defaulted on any payment obligation.

If a Credit Redemption Event occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date), such Product will instead of being redeemed at the Scheduled Redemption Amount on

Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen (vollständig oder teilweise) und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet.

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

Daher je schlechter die Finanzlage und Bonität des Referenzschuldners ist, desto wahrscheinlicher kann sich das Risiko eines Kreditereignisses realisieren.

Im schlimmsten Fall tritt ein Kreditereignis-Feststellungstag ein und es wird festgestellt, dass der Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. der Barrückzahlungsbetrag null ist.

Der Anleger kann daher aufgrund dieser Kreditereignisstrukturen einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

2.1.2 Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung

Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung unterscheiden sich erheblich von herkömmlichen Schuldtiteln. Die Höhe des von der Emittentin im Zusammenhang mit diesen Produkten zahlbaren Betrags hängt davon ab, ob an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen festgelegten Referenzschuldner eingetreten ist.

Ein Kredit-Rückzahlungsereignis gilt als eingetreten, wenn die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen feststellt, dass ein Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist. Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Ein Kredit-Rückzahlungsereignis kann selbst dann eintreten, wenn sich der Referenzschuldner mit seinen Zahlungsverpflichtungen nicht in Verzug befindet.

Tritt ein Kredit-Rückzahlungsereignis vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) ein, so wird dieses Produkt nicht zum Planmässigen

the Scheduled Maturity Date, be redeemed on the Credit Redemption Date at

- the Credit Redemption Amount, or
- the Liquidation Amount or,
- by delivery of the number of Reference Obligations in the Ratio)

whichever is applicable according to the relevant Terms and Conditions.

Such amount or value of such Reference Obligations will generally be considerably less than the initial principal amount of such Product.

In addition, any accrued and unpaid interest on such Product as of the date on which such Credit Redemption Event has occurred will be cancelled and not be paid to the holder thereof.

Therefore, the worse the financial condition and creditworthiness of the Reference Entity, the more likely it becomes that the risk of a Credit Redemption Event will materialize.

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

In the worst case scenario, a Credit Redemption Event occurs and the Credit Redemption Amount respectively the Liquidation Amount will be determined to be zero or, if applicable, the Reference Obligations to be delivered on the Credit Redemption Date will be worthless. In such case, the investor would suffer a total loss of its initial investment.

2.2 Risks associated with the redemption of the Products

Products may provide for either full or partial or conditional capital protection, which means that they provide for a fixed redemption amount specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, the Protected Redemption Amount), which investors in Products will receive on the Final Redemption Date (so long as not early redeemed and so long as no Credit Event in respect of Credit-Linked Products has occurred). Such redemption occurs irrespective of the actual performance of the Underlying(s). Accordingly (but subject to the immediately succeeding sentence), an

Rückzahlungsbetrag am Planmässigen Fälligkeitstag zurückgezahlt, sondern zum

- Kredit-Rückzahlungsbetrag oder
- Liquidationsbetrag oder
- durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten,

je nachdem welcher gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen zur Anwendung kommt.

Dieser Betrag oder der Wert dieser Referenzverbindlichkeiten ist in der Regel wesentlich geringer ist als der anfängliche Nennbetrag dieser Produkte.

Darüber hinaus verfallen etwaige zum Termin des Eintritts dieses Kreditereignis-Feststellungstags auf dieses Produkt aufgelaufene und noch nicht gezahlte Zinsen und werden nicht an den Inhaber des Produkts geleistet.

Daher je schlechter die Finanzlage und Bonität des Referenzschuldners ist, desto wahrscheinlicher kann sich das Risiko eines Kreditereignisses realisieren.

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

Im schlimmsten Fall tritt ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein und es wird festgestellt, dass der Kredit-Rückzahlungsbetrag bzw. der Liquidationsbetrag null ist oder, falls anwendbar, dass die am Kredit-Rückzahlungstag zu liefernden Referenzverbindlichkeiten wertlos sein werden. In diesem Fall würde der Anleger einen Totalverlust seines ursprünglich eingesetzten Kapitals erleiden.

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

Die Produkte weisen einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz auf, d. h. sie sehen einen festen Rückzahlungsbetrag in den anwendbaren Emissionsbedingungen vor (d.h., den Geschützten Rückzahlungsbetrag), den Anleger in Produkte am Finalen Rückzahlungstag erhalten (solange nicht vorzeitig zurückbezahlt und solange bei Kreditbezogenen Produkten keine Kreditereignis eingetreten ist). Diese Rückzahlung erfolgt ungeachtet der tatsächlichen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Das Verlustrisiko des Anlegers

II. RISK FACTORS

investor's risk of loss refers to the difference between the Issue Price (or, if different, the price such investor paid for the relevant Product) and the Protected Redemption Amount.

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

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.

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

Although the Products provide for either full capital protection, investors may lose a part of the invested capital.

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

In addition, if an investor acquires a Product at a price that is higher than the Protected Redemption Amount, such investor should be aware that the Protected

II. RISIKOFAKTOREN

bezieht sich somit (allerdings vorbehaltlich des unmittelbar folgenden Satzes) auf die Differenz zwischen dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) und dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

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

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

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

Obwohl die Produkte einen vollständigen Kapitalschutz aufweisen, ist es möglich, dass Anleger das eingesetzte Kapital teilweise verlieren können.

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

Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der

Redemption Amount does not fluctuate with the purchase price paid for the Product. Furthermore, even though Products provide for a Protected Redemption Amount, this does not mean that the market value of a Product will ever be, or that an investor in a Product will ever be able to sell such Product for an amount, equal to or above the Protected Redemption Amount.

Geschützte Rückzahlungsbetrag sich nicht analog zu Schwankungen des für das Produkt gezahlten Preises ändert. Darüber hinaus bedeutet die Tatsache, dass Produkte einen Geschützten Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet oder dass ein Anleger in ein Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen überschreitet.

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

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

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

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

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

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

2.3 Risks associated with Products with Payout Amount

2.3 Risiken in Bezug auf Zusatzzahlungen

The payment or non-payment of a Payout Amount under a Product depends on the development of the value of the Underlying(s). Furthermore, investors should be aware that the Products may only provide for a limited participation in any positive or negative performance of the Underlying.

Die Zahlung oder Nichtzahlung eines Zusatzbetrags im Rahmen eines Produkts hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Zudem müssen sich Anleger bewusst sein, dass die Produkte nur eine beschränkte Partizipation an einer positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts vorsehen können.

The probability of a non-payment of a Payout Amount increases, the closer the relevant price of the Underlying is to a Barrier or a relevant threshold or does not perform positively or negatively at all or as the date for the determination of the Final Level approaches.

Die Wahrscheinlichkeit dass kein Zusatzbetrag gezahlt wird steigt, je näher der relevante Kurs des Basiswerts während der Laufzeit des Produkts an einer Barriere oder an der relevanten Schwelle liegt oder sich gänzlich nicht positiv bzw. nicht negativ entwickelt und je näher diesbezüglich das Datum für die Bestimmung des relevanten Kurses rückt.

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:

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

Closing Price, Initial Price, Reference Price, Barrier, Underlying Price, (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.

In case of Products linked to multiple Underlyings without a Basket feature, the performance of only one Underlying can already be decisive for the payment or non-payment of a Payment Amount. Accordingly, payment of a Payout Amount is uncertain and there is the risk, that investors will receive no Payout Amount during the term of the Products and accordingly does not receive any return under the Products.

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

In the case of Products with an Issuer's call option, the Issuer is entitled to redeem the Products in whole but not in part prior to the Final Redemption Date. As a result, (i) if the Issuer exercises its right to early redeem the Products, investors in such Products will not be able to participate in any performance of the Underlying(s) after the date of such early redemption and (ii) investors in such Products may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting proceeds received upon any early redemption and the conditions for such a reinvestment may be less favourable than the relevant investor's initial investment in the Products. If the Issuer exercises its call option, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid. The return on the Products will be limited accordingly due to the reduced term.

2.5 Additional Risks associated with a Trigger Barrier

The Products may provide for a premature redemption because of a Trigger Event. A Trigger Event will typically occur if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of at least one of the Underlyings at the Valuation Time or any time (observed continuously) on any Trigger Observation Date is at or above or at or below a certain Trigger Barrier. Upon the occurrence of a Trigger Event, Products will be redeemed early at the Trigger Redemption Price. In the case of Products with

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

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

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

Bei Produkten mit einem Kündigungsrecht der Emittentin ist die Emittentin berechtigt, die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Dies führt dazu, dass (i) Anleger in diese Produkte in dem Fall, dass die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung der Produkte ausgeübt hat, nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren können und (ii) den Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung ausgekehrten Beträge entstehen, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage unter Umständen ungünstiger sein können als die ursprüngliche Anlage des Anlegers in die Produkte. Übt die Emittentin ihr Kündigungsrecht aus, sollten Anleger beachten, dass Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung gezahlt worden wären, nicht gezahlt werden. Die mit den Produkten erzielbare Rendite wird entsprechend durch die kürzere Laufzeit beschränkt.

2.5 Zusätzliche Risiken, die mit einer Triggerbarriere verbunden sind

Produkte können eine Rückzahlung vor Fälligkeit aufgrund eines Triggerereignis vorsehen. Ein Triggerereignis tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts zum Bewertungszeitpunkt oder zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet) an einem Trigger-Beobachtungstag eine bestimmte Triggerbarriere überschreitet bzw. unterschreitet oder dieser entspricht. Nach Eintritt eines

a Trigger Barrier, investors in such Products should be aware that the timing of redemption of such Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event will be dependent upon the performance of the Underlying(s). In the case of an unfavourable development of the value of the Underlying(s), the redemption of such Products may not occur until the Final Redemption Date. In addition, in the case of the occurrence of a Trigger Event, investors should note that no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. Accordingly, Investors in Products with Trigger Barrier face the risk of a declining market value during the term of the Product.

Triggerereignisses werden die Produkte zum Trigger-Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in Produkte mit einer Triggerbarriere sollten sich bewusst sein, dass der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Produkte ungewiss ist, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist. Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte werden diese Produkte unter Umständen nicht vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt. Darüber hinaus sollten Anleger beachten, dass bei Eintritt eines Triggerereignisses Zusatzbeträge, Zinsbeträge oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden. Entsprechend können Investoren in Produkte mit Trigger-Ereignissen dem Risiko von Marktwertverlusten während der Laufzeit des Produkts ausgesetzt sein.

2.6 Risks of a capped Profit Potential

2.6 Risiken aus dem begrenzten Gewinnpotenzial

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

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

3. Risks resulting from the conditions of the products

3. Risiken die sich aus den Bedingungen der Produkte ergeben

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".

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".

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

3.1 Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko

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.

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.

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

Ein außergewöhnliches Ereignis liegt zum Beispiel bei nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen, der Schließung eines Clearingsystems oder bei

has a material adverse effect on the Issuer's ability to fulfil its obligations in relation to the Products or to hedge its positions in relation to the Products.

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

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

Therefore, a partial or **total loss** of the invested capital (including any associated transaction costs) is possible in case of an early termination or redemption of the relevant Products. Investors in Products may as a consequence also be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Product, in particular as the result of an early redemption of such Product. The return an investor in Products will receive depends not only on the market value of, and payments (or other benefits) to be received under, such Products, but also on whether or not such payments (or other benefits) can be reinvested on the same or similar terms as provided for in such Product.

3.2 Risks of FX Rates

Investors in Products may be exposed to exchange rate risks

The Underlying(s) may be denominated in a currency other than that of the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency for such Product, or the Underlying(s) may be denominated in a currency other than, or the Issue Currency or, if applicable, the Settlement Currency may not be, the currency of the home jurisdiction of the investor in such Product. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency

einer Marktstörung vor, wenn sich eines dieser Ereignisse wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern, ausgewirkt hat.

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

Tritt ein Außergewöhnliches Ereignis ein und wird dieses vorzeitige Rückzahlungsrecht ausgeübt, so können die Inhaber der betreffenden Produkte danach den von ihnen erwarteten Wertzuwachs bei den Produkten nicht mehr erzielen und nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren.

Folglich ist bei einer vorzeitigen Kündigung bzw. Rückzahlung der betreffenden Produkte ein teilweiser Verlust oder **Totalverlust** des zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals (einschließlich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) möglich. Anleger in Produkte sind unter Umständen zudem einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Produkt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Produkts, frei werdenden Barmittel ausgesetzt. Die Rendite, die ein Anleger in Produkte erzielt, ist nicht nur vom Marktwert dieser Produkte und den zu vereinnahmenden Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) abhängig, sondern auch davon, ob solche Zahlungen (oder sonstige Leistungen) zu gleichen oder ähnlichen Bedingungen wie die der Anlage in Produkte wiederangelegt werden können.

3.2 Fremdwährungsrisiken

Anleger in Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.

Der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Emissionswährung bzw. gegebenenfalls die Abwicklungswährung des betreffenden Produkts, oder der Basiswert kann bzw. die Basiswerte können auf eine andere Währung lauten als die Währung des Heimatlandes des Anlegers in die Produkte, oder die Emissionswährung bzw. gegebenenfalls die Abwicklungswährung kann eine andere Währung sein als die Währung des

markets, which are in particular influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions).

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

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

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

3.3 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

Heimatlandes des Anlegers in die Produkte. Devisenkurse zwischen Währungen bestimmen sich durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten, die insbesondere Einflüssen durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungen (darunter die Einführung von Devisenkontrollbestimmungen und -beschränkungen) ausgesetzt sind.

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

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

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

3.3 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

hedging arrangements of the Issuer.

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.

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.

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.

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.

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.

3.4 Risks associated with the Calculation Agent's discretion

3.4 Risiken im Zusammenhang mit Ermessensbefugnissen der Berechnungsstelle

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, the determination of the market value of the Products in the course of an early redemption, in relation to Credit Events oder in case of a valuation of obligations of Reference Entities), any of which may have effects on amounts payable or other benefits to be received thereunder.

Die Berechnungsstelle hat in Bezug auf verschiedene Festlegungen und Anpassungen im Rahmen der Produkte (z.B. im Zusammenhang mit einem Außergewöhnlichen Ereignis, einer Marktstörung, bei der Bestimmung des Marktwerts der Produkte im Zuge einer vorzeitigen Rückzahlung, im Zusammenhang mit Kreditereignisses oder bei Bewertungen von Verbindlichkeiten von Referenzschuldnern) weitreichende Ermessensbefugnisse, die sich auf zahlbaren Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen auswirken können.

In making determinations expressed to be made by it, for example, in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, as to Substitute Reference Obligations or Successors, the Calculation Agent is under no obligation to consider the interests of the issuer or the holders of such Products.

Wenn sie die von ihr vorzunehmenden Bestimmungen und Feststellungen, z. B. im Falle von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, zu Ersatz-Referenzverbindlichkeiten und Nachfolgern, trifft, ist die Berechnungsstelle nicht verpflichtet, die Interessen der Emittentin oder der Inhaber der Produkte zu berücksichtigen.

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.

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.

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

Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle können sich negativ auf den Marktwert der Produkte

4. Risks in relation to the further structural characteristics of the Credit-Linked Products with Auction Settlement

In this risk category, the specific risks of the further structural characteristics of the Credit-Linked Products with Auction Settlement are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks relating to the calculation of the Auction Redemption Amount, the Auction Final Price and the Issuer's ability to influence the Auction Final Price" and "Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount based on quotations".

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

The Auction Redemption Amount payable by the Issuer to the holders of the Products will be determined by the Calculation Agent in accordance with the applicable Terms and Conditions on the basis of the Auction Final Price in respect of the affected Reference Entity.

The Auction Final Price will be determined in accordance with an auction conducted by ISDA. The Issuer and certain affiliates of the Issuer are members of ISDA and similar industry associations. In such capacity, the Issuer and such affiliates may be involved in the pricing and valuation process.

There is a probability that the Issuer or the Calculation Agent (or one of their respective affiliates) would participate as bidders in an auction used to determine the Auction Final Price, and, therefore, their actions at such an auction may influence the Auction Final Price. In deciding whether to participate as bidders in such an auction or in taking any action with respect to such an auction, none of the Issuer, the Calculation Agent or any of their affiliates will be under an obligation to consider the interests of the potential investors.

auswirken.

4. Risiken im Zusammenhang mit den weiteren Strukturmerkmalen der Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken der weiteren Strukturmerkmale der Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken in Bezug auf die Berechnung des Auktions-Rückzahlungsbetrags, des Auktions-Endpreises und die Möglichkeit einer Beeinflussung des Auktions-Endpreises durch die Emittentin" und die "Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags auf der Grundlage von Quotierungen".

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

Der Auktions-Rückzahlungsbetrag, der von der Emittentin nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an die Inhaber der Produkte zu zahlen ist, wird von der Berechnungsstelle gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen auf der Grundlage des Auktions-Endpreises in Bezug auf den betroffenen Referenzschuldner berechnet.

Der Auktions-Endpreis wird nach Massgabe einer von ISDA durchgeführten Auktion berechnet. Die Emittentin und bestimmte mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind Mitglied der ISDA und ähnlicher Branchenverbände. In dieser Eigenschaft können die Emittentin und die betreffenden verbundenen Unternehmen am Preisfeststellungs- und Bewertungsprozess beteiligt sein.

Es besteht die Wahrscheinlichkeit, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen) als Bieter an einer zur Feststellung des Auktions-Endpreises durchgeführten Auktion teilnimmt, und die von ihnen auf dieser Auktion vorgenommenen Handlungen somit den Auktions-Endpreis beeinflussen können. Bei der Entscheidung, ob sie als Bieter an einer solchen Auktion teilnehmen oder Massnahmen in Bezug auf eine solche Auktion ergreifen, sind weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen verpflichtet, die Interessen der potenziellen Anleger zu berücksichtigen.

Investors should be aware of the risk that a low offer submitted in this auction may negatively affect the Auction Final Price and thus the Auction Redemption Amount.

4.2 Risks relating to the calculation of the Cash Redemption Amount based on quotations

Upon the occurrence of a Fallback Settlement Event, the Cash Redemption Amount rather than the Auction Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Product on the Cash Redemption Date. This means that the amount payable is based on one or more quotations for the Reference Obligation or for Valuation Obligations selected by the Calculation Agent of the affected Reference Entity, obtained by the Calculation Agent from banks or securities trading firms.

These quotations may be below the actual market value of such Reference Obligation or Valuation Obligation, as the case may be. Moreover, the quotations may be lower than the Auction Final Price that would have been determined in a potential auction for obligations ranking pari passu with such Reference Obligation. Any quotations used in the calculation of the Cash Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Event. Such quotations may vary widely from bank to bank and securities trading firm to securities trading firm. The obligations selected may be illiquid and such illiquidity may be expected to be more pronounced following the occurrence of a Credit Event, thereby adversely affecting any determination of the value of such obligation which in turn will impact on the Cash Redemption Amount payable to a potential investor.

Accordingly, there is a risk that quotations received result in higher losses of capital than expected.

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

If the Credit Derivatives Determinations Committee neither published the occurrence of a Credit Event nor the non occurrence of a Credit Event, the Calculation Agent must give a Credit Event Notice with respect to

Daher sollten Anleger das Risiko beachten, dass ein im Rahmen dieser Auktion abgegebenes niedriges Angebot den Auktions-Endpreis und damit die Höhe des Auktions-Rückzahlungsbetrag negativ beeinträchtigen kann.

4.2 Risiken in Bezug auf die Berechnung des Barrückzahlungsbetrags auf der Grundlage von Quotierungen

Nach Eintritt eines Ereignisses der Alternativen Abwicklung hat die Emittentin nicht den Auktions-Rückzahlungsbetrag, sondern den Barrückzahlungsbetrag am Barrückzahlungstag an den Inhaber jedes Produkts zu zahlen. Das bedeutet, dass der zu zahlende Betrag auf einer oder mehreren Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit oder für von der Berechnungsstelle ausgewählte Bewertungsverbindlichkeiten des betroffenen Referenzschuldners beruht, die die Berechnungsstelle von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholt hat.

Diese Quotierungen können unter dem tatsächlichen Marktwert dieser Referenzverbindlichkeit bzw. Bewertungsverbindlichkeiten liegen. Darüber hinaus können die Quotierungen unter dem Auktions-Endpreis liegen, der im Rahmen einer möglichen Auktion für mit dieser Referenzverbindlichkeit gleichrangige Verbindlichkeiten festgestellt worden wäre. Bei der Berechnung des Barrückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank und von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren. Die ausgewählten Verbindlichkeiten können illiquide sein, wobei diese Illiquidität nach Eintritt eines Kreditereignisses voraussichtlich noch ausgeprägter sein kann, wodurch eine Feststellung des Werts dieser Verbindlichkeit nachteilig beeinflusst wird, was sich wiederum auf den an einen potenziellen Anleger zahlbaren Barrückzahlungsbetrag auswirkt.

Daher besteht das Risiko, dass durch die erhaltenen Quotierungen letztlich ein höherer Kapitalverlust entsteht, als vom Investor erwartet.

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

Wenn der Kreditderivate-Feststellungsausschuss weder den Eintritt oder den Nichteintritt eines Kreditereignisses bekannt gibt, muss die Berechnungsstelle unter anderem eine

the relevant Credit Event. However, the Calculation Agent is not obligated to give such notice, and may wait to give a Credit Event Notice until the occurrence of a subsequent Credit Event. If a Credit Event occurs, but the Calculation Agent chooses to wait until the occurrence of another Credit Event to give a Credit Event Notice, the Cash Redemption Amount relating to the subsequent Credit Event may be lower than the Cash Redemption Amount would have been if it had been determined with respect to the initial Credit Event. Similarly, the holders of such Products are not entitled to deliver a Credit Event Notice themselves in order to benefit from a potentially higher Auction Final Price.

Measures taken by the Calculation Agent may therefore have a significant negative impact on the market value of the products and amounts to be paid on the products.

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

The Issuer will redeem the Products on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount, *provided* that no Credit Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date.

If no such Credit Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Potential Credit Event Period with respect to a Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date and any payments of principal and interest in respect of such Products otherwise scheduled to be made on such date (or, in the case of Products linked to a Basket of Reference Entities, any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

The same applies if a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date. In this case the payment of the relevant Interest Payment Amount (or, in the case of Products

Kreditereignismitteilung in Bezug auf das jeweilige Kreditereignis vornehmen, damit ein Kreditereignis-Feststellungstag als eingetreten gilt. Die Berechnungsstelle ist jedoch nicht zur Vornahme einer solchen Mitteilung verpflichtet, und kann damit bis zum Eintritt eines nachfolgenden Kreditereignisses warten. Falls ein Kreditereignis eintritt und die Berechnungsstelle entscheidet, mit der Kreditereignismitteilung bis zum Eintritt eines weiteren Kreditereignisses zu warten, ist der Barrückzahlungsbetrag in Bezug auf das nachfolgende Kreditereignis möglicherweise geringer als der Barrückzahlungsbetrag, der in Bezug auf das ursprüngliche Kreditereignis festgestellt worden wäre. Die Inhaber dieser Produkte sind ferner nicht berechtigt, eine Kreditereignismitteilung selbst zu übermitteln, um einen möglicherweise höheren Auktions-Endpreis zu erhalten.

Maßnahmen der Berechnungsstelle können sich daher erheblich negativ auf den Marktwert der Produkte und zu zahlende Beträge auf die Produkte auswirken.

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

Die Emittentin wird die Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags zurückzahlen, vorausgesetzt, dass kein Kreditereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist.

Wenn zwar kein Kreditereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, wird der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Produkte gemacht werden würden (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, alle Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht) auf den letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

Das gleiche gilt, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert. Dann wird die Zahlung des jeweiligen Zinsbetrags (oder bei

that are linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the pro rata principal amount of each Product allocated to the Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

Due to the mechanism used to determine the Auction Redemption Amount or the Cash Redemption Amount, as applicable, in addition a considerable period of time following the occurrence of a Credit Event Determination Date may pass before Credit-Linked Products with auction settlement are in fact redeemed.

Such postponements and time delays may occur without any payments of additional interest to Investors and Investors therefore bear the risks of such postponements and delays.

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

Potential investors should note that the Reference Entity/Entities may change from time to time due to successions. If a Reference Entity is to be succeeded by more than one successor, the applicable Terms and Conditions will be amended without the consent of the potential investors to reflect such additional Reference Entities. The Calculation Agent will determine the Successor(s) pursuant to the definition of "Reference Entity" or pursuant to a resolution of Credit Derivatives Determinations Committees.

Furthermore, a replacement of the Reference Entity/Entities may, in case of Products with one or more Reference Obligation, lead to the replacement of the Reference Obligation/Obligations by another Reference Obligation.

Any succession to a Reference Entity may result in an increase in the likelihood of the occurrence of a Credit Event with respect to the substitute Reference Entity/Entities and a replacement of Reference Obligations may adversely affect the redemption amount payable to potential investors should a Credit Event occur and/or the value of Credit-Linked Products with auction settlement. This may all adversely affect the value of such Products and increase losses from the

Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, der Teil des jeweiligen Zinsbetrags in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist) auf den letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

Aufgrund des Mechanismus zur Feststellung des Auktions-Rückzahlungsbetrags bzw. Barrückzahlungsbetrags nach dem Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstag kann ebenfalls eine beträchtliche Zeit vergehen, bis Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung tatsächlich zurückgezahlt werden.

Solche Verschiebungen oder zeitlichen Verzögerungen erfolgen ohne dass Anleger eine zusätzliche Verzinsung erhalten und daher tragen Anleger das Risiko solcher Verschiebungen bzw. Verzögerungen.

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

Potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass sich der bzw. die Referenzschuldner aufgrund von Rechtsnachfolgen ändern kann bzw. können. Falls ein Referenzschuldner durch mehr als einen Rechtsnachfolger ersetzt werden soll, können die anwendbaren Emissionsbedingungen ohne die Zustimmung der potenziellen Anleger geändert werden, um diesen zusätzlichen Referenzschuldnern Rechnung zu tragen. Die Berechnungsstelle bestimmt den bzw. die Nachfolger gemäss der Definition "Referenzschuldner" oder unter Bezugnahme auf einen Beschluss eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses.

Darüber hinaus können Ersetzungen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner bei Produkten mit einer oder mehreren Referenzverbindlichkeiten zu einer Ersetzung der Referenzverbindlichkeit bzw. der Referenzverbindlichkeiten durch eine andere Referenzverbindlichkeit führen.

Jede Ersetzung eines Referenzschuldners kann die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignisses in Bezug auf den bzw. die Ersatz-Referenzschuldner erhöhen und jede Ersetzung von Referenzverbindlichkeiten kann sich nachteilig auf den im Falle des Eintritts eines Kreditereignisses an potenzielle Anleger zahlbaren Rückzahlungsbetrag und/oder den Wert von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung auswirken. Dies alles kann

Products.

5. Risks in relation to the further structural characteristics of the Credit-Linked Products with simplified settlement

In this risk category, the specific risks of the further structural characteristics of the Credit-Linked Products with simplified settlement are described. The most material risks are set out first. These are the "Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount based on quotations", "Risks relating to the determination of the Liquidation Amount" and "Risks relating to the determination of the Liquidation Amount".

5.1 Risks relating to the calculation of the Credit Redemption Amount based on quotations

Upon the occurrence of a Credit Redemption Event on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Credit Redemption Amount (except in the case of physical settlement) rather than the Scheduled Redemption Amount will be payable by the Issuer to the holder of each Credit-Linked Product with simplified settlement on the Credit Redemption Date. Such amount will be equal to the greater of zero and, as the case may be, the sum of the Value of the Reference Obligation and the Asset Swap Value. The Value of the Reference Obligation will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from leading banks or securities trading firms of the all-in bid price at which they would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date. The Asset Swap Value will be determined by the Calculation Agent based on quotations obtained from banks or securities trading firms for the replacement of such swap.

These quotations may be below the actual market value of the Reference Obligation or the actual Asset Swap Value, respectively. Any quotations used in the calculation of the Credit Redemption Amount may be affected by factors other than the occurrence of the relevant Credit Redemption Event. Such quotations may vary widely from bank to bank or securities trading firm to securities trading firm.

Accordingly, there is a risk that quotations received result in higher losses of capital than expected.

sich nachteilig auf den Wert dieser Produkte auswirken und Verluste aus den Produkten erhöhen.

5. Risiken im Zusammenhang mit den weiteren Strukturmerkmalen der Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung

In dieser Risikofaktorkategorie werden die spezifischen Risiken der weiteren Strukturmerkmale der Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung beschrieben. Die wesentlichsten Risiken dieser Kategorie werden an erster Stelle dargestellt. Dies sind die "Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags aufgrund von Quotierungen", "Risiken in Bezug auf die Bestimmung des Liquidationsbetrages" und die "Risiken in Bezug auf die Bestimmung des Liquidationsbetrages".

5.1 Risiken in Bezug auf die Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags aufgrund von Quotierungen

Nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag hat die Emittentin nicht den Planmässigen Rückzahlungsbetrag, sondern den Kredit-Rückzahlungsbetrag (ausser im Fall einer physischen Abwicklung) am Kreditrückzahlungstag an den Inhaber jedes Produkts mit vereinfachter Abwicklung zu leisten. Der Kredit-Rückzahlungsbetrag entspricht dem höheren der folgenden Beträge: null oder gegebenenfalls der Summe des Werts der Referenzverbindlichkeit und des Asset-Swap-Werts. Der Wert der Referenzverbindlichkeit wird von der Berechnungsstelle basierend auf von führenden Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für den "all-in" Geldkurs ermittelt, zu dem diese die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden. Der Asset-Swap-Wert wird von der Berechnungsstelle basierend auf von Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen eingeholten Quotierungen für ein Ersatzgeschäft mit dieser Bank oder diesem Wertpapierhandelsunternehmen ermitteln.

Diese Quotierungen können niedriger sein als der tatsächliche Marktwert der Referenzverbindlichkeit oder der tatsächliche Asset-Swap-Wert. Bei der Berechnung des Kredit-Rückzahlungsbetrags verwendete Quotierungen können durch andere Faktoren als den Eintritt des betreffenden Kredit-Rückzahlungsereignisses beeinflusst werden. Diese Quotierungen können von Bank zu Bank oder von Wertpapierhandelsunternehmen zu Wertpapierhandelsunternehmen stark variieren.

Daher besteht das Risiko, dass durch die erhaltenen Quotierungen letztlich ein höherer Kapitalverlust entsteht, als vom Investor erwartet.

5.2 Risks relating to the determination of the Liquidation Amount

The Liquidation Amount will be determined based on the value of the product components as determined by the Issuer in its reasonable discretion based on actual market conditions. The Issuer will exercise its discretion when determining the value of the product components without taking into account the particular interest of the investors and the value of the product components may be influenced by many factors. In a worst case scenario the value may be zero.

Prospective investors in Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein.

5.3 Risks relating to a physical settlement

The applicable Terms and Conditions of Credit-Linked Products with simplified settlement may specify that the redemption of such Products upon the occurrence of a Credit Redemption Event that is a Default Event will be physically settled. This means that the Issuer will redeem such Products by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio per Product to the holder thereof.

Since the delivery of such Reference Obligation(s) will be made on the Credit Redemption Date (or the first Reference Obligation Delivery Day thereafter), rather than on the Valuation Date, an investor in any such Products will be exposed to the risk that the value of such Reference Obligation(s) will decline between the date of their valuation and the time of their delivery. In addition, documentary, turnover or stamp taxes in relation to the delivery and/or disposal of any Reference Obligation(s) may arise.

5.2 Risiken in Bezug auf die Bestimmung des Liquidationsbetrages

Der Liquidationsbetrag wird aufgrund einer im billigen Ermessen der Emittentin vorgenommenen Bewertung der Produktkomponenten zu aktuellen Marktkonditionen bestimmt. Die Emittentin übt ihr Ermessen bei der Bewertung der Produktkomponenten ohne Berücksichtigung der jeweiligen Interessen der Anleger aus und der Wert der Produktkomponenten kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden. Im schlechtesten Fall kann die Bewertung null sein.

Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können.

5.3 Risiken im Zusammenhang mit einer physischen Abwicklung

Die anwendbaren Emissionsbedingungen der kreditbezogenen Produkte mit vereinfachter Abwicklung können vorsehen, dass die Rückzahlung der Produkte nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses, das ein Ausfallereignis darstellt, durch physische Abwicklung erfolgt. Das bedeutet, dass die Emittentin diese Produkte durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Produkt an den jeweiligen Inhaber zurückzahlt.

Da die Lieferung der jeweiligen Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten am Kredit-Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag) erfolgt, und nicht am Bewertungstag, ist der Anleger in diese Produkte einer weiteren Verringerung des Werts der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten ausgesetzt. Darüber hinaus können im Zusammenhang mit der Lieferung und/oder dem Verkauf einer oder mehrerer auf diese Produkte zu liefernder Referenzverbindlichkeiten Dokumentations-, Umsatz- oder Stempelsteuern anfallen.

Moreover, a physical delivery will in most cases mean a time extension of the original investment period. Because investors in the Products cannot assume that they will be able to sell any such Reference Obligation(s) for a specific price (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Products). If the investor does not sell such Reference Obligation(s), they may further decrease in value or may even become worthless.

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

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

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

The amount determined in connection with the cash settlement can be considerably lower than the capital used to purchase the Products.

5.5 Risks relating to the extension of the period during which a Default Event or Redemption Event can be determined and postponement of principal and interest payments

The Issuer will redeem Credit-Linked Products with simplified settlement on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount, provided that no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date. However, if no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity Date (and any payments in respect of such Products otherwise scheduled to be made on such date) will be postponed to the last day of such Suspension Period.

Zudem ist mit der physischen Lieferung in den meisten Fällen eine zeitliche Verlängerung des ursprünglichen Anlagezeitraums verbunden. Denn Anleger in die Produkte können nicht davon ausgehen, dass sie nach Erhalt der Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten in der Lage sein werden, diese zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu einem Preis, der dem von dem Anleger zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitalbetrag entspricht). Wenn der Anleger die Referenzverbindlichkeit bzw. die Referenzverbindlichkeiten nicht verkauft, kann bzw. können diese weiter im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden.

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

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

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

Der im Zusammenhang mit der Barabwicklung bestimmte Betrag kann erheblich unter dem zum Kauf der Produkte eingesetzten Kapitals liegen.

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

Die Emittentin wird Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags zurückzahlen, vorausgesetzt, dass an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist. Wenn zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, wird der Planmässige Fälligkeitstag (und alle Zahlungen, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Produkte gemacht werden würden) auf den letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums verschoben.

During such Suspension Period, a Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity may occur. This means that potential investors may face a longer risk of a partial loss due to such suspension.

Während dieses Aussetzungszeitraums kann ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eintreten. Anleger tragen daher aufgrund der Aussetzung ein zeitlich längeres Teil- oder Totalverlustausfallrisiko.

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

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

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".

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".

6.1 Market price Risks

6.1 Marktpreisrisiken

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.

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.

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

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

- the market value of the Underlying(s) as well as the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility);
- in case of Credit Linked Products, in particular the creditworthiness of the Reference Entity/Entities, the expected frequency and magnitude of changes in the creditworthiness of the Reference Entity/Entities. A deterioration in the credit rating of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, will most likely have a negative impact on the market value of Credit-Linked Products. The market value of such Products will fall significantly if a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable, with respect to the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, has occurred, or if there is a market perception that such an event is likely to occur.
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect the Underlying(s), reference Entities or the financial markets generally;

- die Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmaß von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität);
- Bei Kreditbezogenen Produkten vor allem auch die Bonität des Referenzschuldners/der Referenzschuldner, die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Änderungen der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner, Verschlechtert sich das Rating des bzw. eines Referenzschuldners, so wirkt sich dies höchstwahrscheinlich negativ auf den Marktwert der Kreditbezogenen Produkte aus. Der Marktwert dieser Produkte sinkt erheblich, wenn ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den bzw. einen Referenzschuldner eingetreten ist oder nach Ansicht des Marktes wahrscheinlich eintreten wird.
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die den bzw. die Basiswert(e), Referenzschuldner oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;

II. RISK FACTORS

- dividend payments on the Underlying(s), if any.

However, a potential investor should not expect the market value of a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the value of the Underlying(s).

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

- the time remaining until the Final Redemption Date;
- if applicable, the difference between the Level or Commodity Reference Price, as applicable, and the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions;
- if applicable, the Issue Price of a Product being higher than the market value of such Product as at the Issue Date/Payment Date (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by the Issuer and/or the Calculation Agent), in particular, due to fees, embedded commissions and other costs; or
- the Issuers creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in the Issuers credit ratings; furthermore, the widening of the credit spread of the Issuer may have an adverse effect on the market value of the Products. A credit spread is the margin payable by an issuer to an investor as a premium for the assumed credit risk.

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

6.2 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.

II. RISIKOFAKTOREN

- etwaige Dividendenzahlungen auf den bzw. die Basiswert(e).

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

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

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

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

6.2 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

The Products described in this Document may be, but are not required to be, listed on an exchange and may be delisted (for example due to changes of the regulations of the relevant securities exchange). Because other dealers or market participants are not likely to make a secondary market for listed or non-listed Products, the price at which a holder of Products may be able to trade listed or non-listed Products is likely to depend on the bid and offer prices, if any, at which the Issuer or the Calculation Agent is willing to trade such Products.

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

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

This may particularly be likely for such Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors (for example Products with a specifically selected basket of shares as Underlying to enable specific investors to implement a specific investment strategy). These types of Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Products if the Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Products, if such Products are exclusively offered to retail investors without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Products.

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

Sekundärmarkt veräußert.

Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte können, müssen jedoch nicht an einer Börse notiert sein und können auch dekotiert werden (bspw. aufgrund von Änderungen der Regularien der betreffenden Börse). Da es unwahrscheinlich ist, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte schaffen werden, wird der Preis, zu dem ein Anleger börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen abhängig sein, zu welchen die Emittentin oder die Berechnungsstelle bereit ist, solche Produkte zu handeln.

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

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

Ein solcher Umstand ist umso wahrscheinlicher der Fall bei den Produkten, die besonders anfällig für Zins-, Währungs- oder Marktrisiken sind, bestimmten Anlagezielen oder -strategien dienen oder deren Struktur den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Anlegerkreises entspricht (bspw. bei Produkten mit einem spezifisch zusammengestellten Korb von Aktien als Basiswert um spezifischen Anlegern die Umsetzung einer spezifischen Anlagestrategie zu ermöglichen). Bei diesen Arten von Produkten ist der Sekundärmarkt in der Regel eingeschränkter und sind die Kursschwankungen grösser als bei herkömmlichen Schuldtiteln. Darüber hinaus könnte der Sekundärmarkt für Produkte weniger liquide sein, wenn diese nicht an einem regulierten oder unregulierten Markt oder sonstigen Handelsplatz notiert sind oder, wenn die Produkte, abhängig von der konkreten Struktur der Produkte, ausschließlich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken.

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

6.3 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.

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

Section 871(m) of the IRC and the related provisions stipulate that for certain financial instruments such as for the securities which have U.S. shares or U.S. indices as an Underlying, a withholding tax may be imposed. Payments (including deemed payments) from the Issuer in connection with Securities can be treated as equivalent to dividends ("Dividend Equivalents") for U.S. federal tax purposes. This means: The Issuer or the custodian of the holder are entitled to withhold a tax amount from the payment or redemption amount or of the interest payments. These payments are generally subject to U.S. withholding tax of 30%. The tax rate may be lower if the applicable double taxation agreement implies a lower tax rate.. The amount withheld is then transferred to the U.S. tax authorities. The tax is levied on all payments made to the Holders that are triggered or determined by dividends from U.S. source. The term "payments" is used in a broad sense. It includes all other payments of the Issuer to the Holder which are triggered or determined by dividends from U.S. sources.

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

zudem zusätzlichen Handelskosten unterliegen.

6.3 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.

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

Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes und die dazugehörigen Vorschriften sehen bei bestimmten Finanzinstrumenten wie Wertpapieren mit US- Aktien oder US-Indizes als Basiswert vor, dass Steuern einbehalten werden. Zahlungen (inklusive Ausgleichszahlungen) der Emittentin in Verbindung mit den Wertpapieren können für US föderale Steuerzwecke als Äquivalent zu Dividenden ("Dividenden Äquivalenten") behandelt werden. Das bedeutet: Die Emittentin oder die Verwahrstelle kann eine Steuer vom Auszahlungs- bzw. Rückzahlungsbetrag oder den Zinsen abziehen. Diese Zahlungen sind grundsätzlich Gegenstand der US Quellensteuer von 30 %. Die Steuerrate kann geringer sein, wenn die anwendbare Doppelbesteuerungsvereinbarung einen geringeren Steuersatz vorsieht. Anschließend wird der so einbehaltene Betrag der US-Steuerbehörde überwiesen. Die Steuer wird auf alle Zahlungen an die Anleger erhoben, die durch die Zahlung von Dividenden aus US-Quellen ausgelöst oder bestimmt werden. Der Begriff „Zahlung“ ist dabei weit gefasst. Er umfasst auch alle sonstigen Leistungen der Emittentin an die Anleger, die durch Dividenden aus US-Quellen ausgelöst oder bestimmt werden.

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

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

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

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

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

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

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

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

2023 ausgegeben werden.

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Risks associated with the Underlyings

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

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

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

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

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

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

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

7. Risiken in Bezug auf die Basiswerte

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

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

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

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

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

Wird der Eintritt eines in den Emissionsbedingungen definierten Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt (z.B. bei einer Marktstörung und/oder

Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such an event, including

(i) adjusting the calculation of the relevant level or price of the Underlying;

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

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

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

If the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption have been met, investors should note the risks described under "II.3.1 Risks of the early redemption due to extraordinary events and Reinvestment Risk". Where the Products grant the Calculation Agent the right to substitute an Underlying or to adjust the composition of the Basket, investors in such Products should be aware that any replacement underlying may perform differently from the original Underlying and may even be subject to a higher probability of losses.

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

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

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

A Product linked to a Basket made up of a small number of Underlyings or unequally weighted Underlyings, will generally be more vulnerable to changes in the value of a

Gesetzesänderung), so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören

(i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen Kurses oder Preises des Basiswerts;

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

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

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

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung vorliegen, sollten Anleger die Risiken unter "II.3.1 Risiko der vorzeitigen Rückzahlung aufgrund Außergewöhnlicher Ereignisse und Wiederanlagerisiko" beachten. Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Produkte berechtigt, den Basiswert auszutauschen oder die Zusammensetzung eines Korbs anzupassen, sollten sich Anleger in solche Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-Basiswert sich anders als der ursprüngliche Basiswert entwickeln kann und sogar eine höhere Verlustwahrscheinlichkeit aufweisen kann.

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

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

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

Ein Produkt, das an einen Korb bestehend aus wenigen oder ungleichmäßig gewichteten Basiswerten gekoppelt ist, reagiert in der Regel stärker auf Änderungen im Wert

particular Underlying or the more heavily weighted Underlying(s), respectively.

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

7.3 Risks associated with the correlation between the Underlyings

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

However, an investor in Products should be aware that

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

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

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

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

eines einzelnen Basiswerts oder des bzw. der stärker gewichteten Basiswerte.

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

7.3 Risiken im Zusammenhang mit Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten

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

Anleger in Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

oder entsprechend volatil sein.

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

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

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

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

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

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn der Anleger tatsächlich die jeweilige(n) Basiswerte erworben hätte. So erhalten Anleger in an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Produkte beispielsweise keine Dividenden, die während der Laufzeit der Produkte gegebenenfalls auf diese Aktie(n) ausgeschüttet wurden. Dementsprechend erhält ein Anleger in solche

7.6 Risks associated with the regulation of benchmarks

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

Key regulations and proposals for reform include:

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

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

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

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

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

Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte der Fall gewesen wäre.

7.6 Risiken aufgrund der Regulierung von Referenzwerten

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

Zu den maßgeblichen Regulierungen und Reformvorschlägen gehören:

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

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

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

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

Die Regulierung und Reform von Referenzwerten, die Basiswerte der Produkte sind, können daher einen wesentlichen Einfluss auf die Produkte haben. Insbesondere könnten Produkte, die an einen Referenzwert gekoppelt sind, von einem Delisting betroffen sein, durch die Berechnungsstelle erheblich angepasst, vorzeitig zurückgezahlt oder anderweitig beeinflusst werden. Dies kann zu erheblichen

adversely affect market value and payments on the Products.

7.7 Risks associated with emerging market Underlyings

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

When a Product is linked to one or more emerging market Underlyings, investors in such Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect the values of an Underlying in those countries. The small size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Underlying illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to local issuers of an Underlying, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Underlying.

Verlust 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.

7.7 Risiken in Bezug auf Basiswerte aus Schwellenländern

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

Ist ein Produkt an einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmäßige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf den Wert eines aus einem solchen Land stammenden Basiswerts auswirken. Die geringe Größe der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität des jeweiligen Basiswerts im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Emittenten eines Basiswerts nur

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

7.8 Risks associated with hedging transactions of the Issuer

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of Products for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to such Products. In such case, the Issuer or one of its affiliates may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under such Products. As a general rule, such transactions are concluded on or prior to the Issue Date/Payment Date of such Products, but may also occur thereafter.

Further, to the extent the Issuer is unable to conclude the above described hedging transactions, or such hedging transactions are difficult to conclude, the difference (so-called spread) between the bid and offer prices relating to the relevant Products may be temporarily expanded or the provision of such bid and offer prices may be temporarily suspended, in each case in order to limit the economic risks to the Issuer. See "II.6.2 Risks of Liquidity" for consequential liquidity risks.

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

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

wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diesen Basiswert schwierig sein.

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

7.8 Risiken aus Absicherungsgeschäften der Emittentin

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf der Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Produkten entsprechen (die "**Hedging-Geschäfte**"). In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, die vorstehend beschriebenen Hedging-Geschäfte abzuschließen, oder sind diese nur unter Schwierigkeiten abzuschließen, so kann darüber hinaus zeitweilig der Unterschied (sog. Spread) zwischen den Geld- und Briefkursen für die betreffenden Produkte ausgeweitet oder die Stellung von Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Siehe zu damit entstehenden Liquiditätsrisiken "II.6.2 Liquiditätsrisiken".

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

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

8. Risks associated with the single Underlyings or Reference Entities

In this risk category, the material risks associated with the single Underlyings or Reference Entities are described. The risks are presented separately with reference to the individual Underlyings / Reference Entities. If several risks are presented below, such risks are presented in a sub-category with the most material risks then being mentioned first.

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

8.1 Risks associated with Products linked to Share(s)

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

8.1.1 Market value risks of Shares

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

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

8.1.2 Registration rules in case of physical delivery

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

8. Risiken in Bezug auf die einzelnen Basiswerte bzw. Referenzschuldner

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

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

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

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

8.1.1 Marktwert Risiken von Aktien

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

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

8.1.2 Registrierungsvorschriften bei einer physischen Lieferung

Im Zeitpunkt der Lieferung einer Aktie an den Inhaber eines Produkts gemäß dessen Bedingungen finden die jeweils geltenden Registrierungsvorschriften des Aktienemittenten Anwendung, und es besteht das Risiko, dass der betreffende Inhaber unter Umständen nicht als Aktionär in das Aktionärsregister des Aktienemittenten eingetragen wird. Die Emittentin gibt keine Gewähr oder Garantie dahingehend ab, dass die

upon physical delivery of Share(s) under the Products. Thus, it may be impossible for the Issuer to deliver the Shares to such Investors.

Inhaber der Produkte nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) im Rahmen der Produkte als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten aufgenommen werden. Daher kann es der Emittentin unmöglich sein, die Aktie an solche Anleger zu liefern.

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

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

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

8.2 Risiken in Bezug auf einen oder mehrere Hinterlegungsscheine als Basiswert

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

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

8.2.1 Market value risks of depositary receipt(s)

8.2.1 Marktwert Risiken von Hinterlegungsscheinen

A depositary receipt is a security that represents the share(s) of the relevant Share Issuer. Thus, the market value risks of Share(s) described in the section 8.1.1 above apply generally also to depositary receipt(s).

Ein Hinterlegungsschein (sogenannten "Depositary Receipts") ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft. Daher gelten die Wertverlust Risiken für Aktien als Basiswert im Abschnitt 8.1.1 allgemein auch für Hinterlegungsscheine.

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

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

8.2.2 Insolvency risk of custodian bank

8.2.2 Insolvenzrisiko der Depotbank

The legal owner of the shares underlying the depositary receipt(s) is the custodian bank, which at the same time is the issuing agent of the depositary receipt(s). Depending on the jurisdiction under which the depositary receipt(s)

Der rechtliche Eigentümer der dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die gleichzeitig als Emissionsstelle des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine

have been issued and the jurisdiction to which the custodian agreement is subject, it is possible that such jurisdiction would not recognise the holder of the depositary receipt(s) as the actual beneficial owner of the shares underlying such depositary receipt(s). In particular, in the event that the custodian bank becomes insolvent or that enforcement measures are taken against the custodian bank, it is possible that an order restricting free disposition could be issued with respect to the shares underlying the depositary receipt(s) or that such shares are realised within the framework of an enforcement measure against the custodian bank. The possibility of the realization of this risk depends on the creditworthiness of the relevant custodian bank. If the creditworthiness of the relevant custodian bank deteriorates, the probability of this risk occurring increases. If this is the case, the holder of the depositary receipt(s) will lose the rights under the shares underlying the depositary receipt(s) and the value of the depositary receipt(s) may fall to zero, which could result in Products linked to such depositary receipt(s) becoming worthless.

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

8.3 Risks associated with Products linked to an Index or Indices

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

8.3.1 Market value risks of Indices

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

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

Ist dies der Fall, so verliert der Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine die mit den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien verbundenen Rechte, und der Wert des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine kann auf null fallen, was dazu führen könnte, dass die daran gekoppelten Produkte wertlos werden.

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

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

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

8.3.1 Marktwert Risiken von Indizes

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

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

There are additional risks in relation to any Index that is a Commodity Index. See the following section "8.4.4 *Additional risks in relation to Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" below.

8.3.2 Index changes and cessations

During the term of a Product, there may be significant changes to the rules, the methodology or the composition of the respective index. The index can also be discontinued. Such events can have a significant negative impact on payments on the Products and their market value and lead to losses. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

8.4 Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities

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

8.4.1 Price risks associated with all Commodities

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

Coronavirus-Krise, nicht in historischen Daten abgebildet sind.

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

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um Rohstoffindizes handelt. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "8.4.4 *Weitere Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschließlich der möglichen "Rolleffekte"*".

8.3.2 Indexänderungen und -einstellungen

Während der Laufzeit eines Produkts kann es zu wesentlichen Änderungen an dem Regelwerk, der Methodik oder der Zusammensetzung des jeweiligen Index kommen. Auch kann ein solcher Index eingestellt werden. Solche Ereignisse können sich erheblich negativ auf die Zahlungen auf die Produkte und deren Marktwert auswirken und zu Verlusten führen. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

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

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

8.4.1 Preisrisiken in Bezug auf alle Rohstoffe

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

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

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

8.4.2 Liquidity constraints in case of Commodity contracts

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

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

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

If an investor in a Product linked to a Commodity that is a precious metal with a physical delivery feature does not maintain a precious metal account with a bank, physical delivery of such Commodity on the Final Redemption Date will not be possible and no substitute cash settlement (or any other payment) will be made by the Issuer. Therefore, any such investor must sell such

Unterbrechungen des Handels an den Märkten für Rohstoffe und darauf bezogener Kontrakte.

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

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

8.4.2 Liquiditätsbeschränkungen bei Rohstoffkontrakten

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

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

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

Unterhält ein Anleger, der in ein Produkt mit physischer Lieferung investiert, das sich auf einen Rohstoff in Form eines Edelmetalls bezieht, kein Edelmetallkonto bei einer Bank, so ist die physische Lieferung dieses Rohstoffs am Finalen Rückzahlungstag nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die Emittentin. In einem solchen Fall muss der

Product in order to realise his or her investment therein. A risk of loss of the capital invested is possible. See also "5.3 *Additional Risks associated with Products with physical settlement*".

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

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

- The sensitivity of the overall level of a Commodity Index to a particular commodity contract may be increased or decreased through "rolling". Where the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "backwardation"), then "rolling" from the former to the latter will result in exposure to a greater number of commodity contracts. Therefore, any loss or gain on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be greater than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll". Conversely, where the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract (the relevant Commodity is said to be in "contango"), then "rolling" will result in exposure to a smaller number of the commodity contracts. Therefore, any gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be less than if the Commodity Index had synthetically held the same number of commodity contracts as before the "roll".
- Whether a Commodity is in "contango" or "backwardation" can be expected to affect the Commodity Index level over time: If a Commodity is in "contango", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected to (but may not) decrease over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be negatively affected. If a Commodity is in "backwardation", then the price of the longer-dated commodity contract will generally be expected

betreffende Anleger das Produkt also verkaufen, um einen Ertrag aus seiner Anlage in das Produkt erzielen zu können. Hierdurch können Verluste des eingesetzten Kapitals entstehen. Siehe dazu auch den Abschnitt "5.3 *Zusätzliche Risiken, die mit einer physischen Abwicklung der Produkte verbunden sind*".

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

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

- Durch das "Rollen" kann die Abhängigkeit des Gesamtstands eines Rohstoffindex von Änderungen in Bezug auf einen bestimmten Rohstoffkontrakt verstärkt oder verringert werden. Liegt der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit (dieser Fall wird "Backwardation" genannt), so führt das "Rollen" von dem ersteren in den letzteren dazu, dass ein Engagement in einer höheren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Verluste oder Gewinne, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher grösser, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen". Umgekehrt führt das "Rollen" in dem Fall, dass der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit liegt (in diesem Fall spricht man von "Contango"), dazu, dass ein Engagement in einer geringeren Anzahl von Rohstoffkontrakten eingegangen wird. Die Gewinne oder Verluste, die aufgrund steigender oder fallender Kontraktpreise aus den neuen Positionen resultieren, sind daher geringer, als wenn der Rohstoffindex synthetisch noch aus der gleichen Anzahl von Rohstoffkontrakten bestanden hätte wie vor dem "Rollen".
- Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" bzw. "Backwardation" vor, so kann davon ausgegangen werden, dass sich dies im Zeitverlauf auf den Stand des Rohstoffindex auswirkt: Liegt in Bezug auf einen Rohstoff "Contango" vor, so ist in der Regel davon auszugehen (wobei es jedoch Ausnahmen gibt), dass der Preis des Rohstoffkontrakts mit der längeren Restlaufzeit im Zeitverlauf sinkt, je näher der Verfalltag rückt. In diesem Fall kann in der Regel davon ausgegangen werden, dass der Stand des

to (but may not) increase over time as it nears expiry. In such event, the level of the Commodity Index can generally be expected to be positively affected.

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

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

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

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

8.6 Risks associated with Products linked to Fund(s)

In this sub-category, the risks associated with a Fund or several Funds as Underlyings are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Price risks associated with Funds" and "Fund changes and cessations". However, the remaining material risks in

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

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

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

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

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

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

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Fonds als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Preisrisiken in Bezug auf Fonds" und die "Fondsänderungen und -

this sub-category are not presented and ranked in order of their materiality.

8.6.1 Price risks associated with Funds

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

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

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

8.6.2 Fund changes and cessations

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

8.6.3 Concentration risks

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

8.6.4 Yield differences to direct investments

Moreover, an investor's return on Products linked to

einstellungen". Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb dieser Unterkategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

8.6.1 Preisrisiken in Bezug auf Fonds

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

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

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

8.6.2 Fondsänderungen und -einstellungen

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

8.6.3 Konzentrationsrisiken

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

8.6.4 Renditeunterschiede zu Direktanlagen

Zudem kann die Rendite, die ein Anleger mit an einen

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

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

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

8.7.1 Risks regarding interest developments

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

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

oder mehrere Fonds gekoppelten Produkten erzielt, unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweiligen Vermögenswerte erworben hätte, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind, entsprechend. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio des bzw. der Fonds enthaltenen Vermögenswerten um Aktien oder einen Aktienindex, so erhalten Anleger in die Produkte, die an den betreffenden Fonds gekoppelt sind, keine Dividenden auf diese Aktien bzw. die in diesem Aktienindex enthaltenen Aktien und profitieren nicht von solchen Dividenden, es sei denn, der betreffende Fonds berücksichtigt sie bei der Berechnung des Inventarwerts des betreffenden Fonds. Auch stehen den Anlegern in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die Aktien oder sonstigen Vermögenswerte zu, die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthalten sind. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen oder mehrere Fonds gekoppelte Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) nach Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die im Fondsportfolio bzw. in den Fondsportfolios enthaltenen Vermögenswerte der Fall gewesen wäre.

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

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

8.7.1 Risiken betreffend die Zinsentwicklung

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

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

8.7.2 Risks resulting from changes

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

8.8 Risks associated with Products linked to Bond(s)

In this sub-category, the risks associated with a Bond(s) as Underlyings are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Default risks in relation to Bonds" and "Market price risks in relation to Bonds". However, the remaining material risks in this sub-category are not presented and ranked in order of their materiality.

8.8.1 Default risks in relation to Bonds

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

8.8.2 Market price risks in relation to Bonds

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

8.8.3 Risks resulting from the indirect investment in Bonds

Products linked to Bond(s) do not represent a claim against the relevant Bond Issuer and investors in such Products will not have any right of recourse under such Products to such Bond(s) or the relevant Bond Issuer. Products linked to Bonds are not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the relevant Bond Issuer and the relevant Bond Issuer has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Products. Accordingly, the relevant Bond Issuer may take any actions in

8.7.2 Risiken aufgrund Änderungen

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

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

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einer oder mehreren Anleihen als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Ausfallrisiken in Bezug auf Anleihen" und die "Marktpreisrisiken in Bezug auf Anleihen". Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb dieser Unterkategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

8.8.1 Ausfallrisiken in Bezug auf Anleihen

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

8.8.2 Marktpreisrisiken in Bezug auf Anleihen

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

8.8.3 Risiken in Bezug auf die indirekte Anlage in Anleihen

An eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelte Produkte verbriefen keine Ansprüche gegen den Anleiheemittenten, und den Anlegern in solche Produkte erwächst aus den Produkten kein Anspruch auf die Anleihe(n) oder gegen den jeweiligen Anleiheemittenten. An Anleihen gekoppelte Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Anleiheemittenten gesponsert, unterstützt oder beworben, und der jeweilige Anleiheemittent ist nicht verpflichtet, die Folgen seiner Handlungen für einen

respect of the Bond(s) without regard to the interests of the investors in Products linked thereto, and any of these actions could adversely affect the market value of such Products. The relevant Bond Issuer will have no involvement in the offer and sale of Products linked to Bond(s) and will have no obligation to any investor in such Products. An investment in Products linked to Bond(s) does not result in any right to receive information from the relevant Bond Issuer in respect of the Bonds or distributions on the Bond(s).

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

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

8.9 Risks associated with Products linked to Futures Contracts

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

Investors therefore bear such risks in addition to the risks associated with the underlying of the Futures Contract.

Anleger in Produkte zu berücksichtigen. Folglich kann der jeweilige Anleiheemittent Handlungen in Bezug auf die Anleihe(n) vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in auf diese Anleihe(n) bezogene Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte nachteilig beeinflussen. Der jeweilige Anleiheemittent ist nicht an dem Angebot und Verkauf der auf eine oder mehrere Anleihen bezogenen Produkte beteiligt und unterliegt keiner Verpflichtung gegenüber einem Anleger in solche Produkte. Eine Anlage in Produkte, die auf eine oder mehrere Anleihen bezogen sind, begründet keinen Anspruch auf den Erhalt von Informationen über die Anleihen von dem jeweiligen Anleiheemittenten und berechtigt nicht zum Empfang von Ausschüttungen in Bezug auf die Anleihe(n).

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

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

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

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

Anleger tragen neben den Risiken des Basiswerts des Futures-Kontrakts auch diese zusätzlichen Risiken.

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

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

8.10 Risk factors associated with Products linked to Crypto Assets

8.10 Risiken im Zusammenhang mit Produkten, die an einen oder mehrere Krypto Vermögenswerte gekoppelt sind

In this sub-category, the risks associated with Crypto Assets such as, among others, Bitcoin (BTC), Ethereum Ether (ETH), Bitcoin Cash (BCH), Ripple (XRP), Litecoin (LTC), Stellar Lumen (XLM) and EOS (EOS) (Crypto Assets) as Underlying are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "Price risks in relation to Crypto Asset" and the "Technical risks related to Crypto Assets". However, the remaining material risks in this sub-category are not presented and ranked in order of their materiality.

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit einem oder mehreren Krypto Vermögenswerten, wie beispielsweise Bitcoin (BTC), Ethereum Ether (ETH), Bitcoin Cash (BCH), Ripple (XRP), Litecoin (LTC), Stellare Lumen (XLM) und EOS (EOS) (Krypto Vermögenswerte), als Basiswert verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Preisrisiken in Bezug auf Krypto Vermögenswerte" und die "Technische Risiken im Zusammenhang mit Krypto Vermögenswerten". Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb dieser Unterkategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

8.10.1 Performance risks of Crypto Assets

8.10.1 Wertentwicklungsrisiken von Krypto Vermögenswerten

The market value of most Crypto Assets is not based on any kind of claim, nor backed by any physical asset. Instead, the market value depends on the expectation of being usable in future transactions and continued interest from investors. This strong correlation between an expectation and market value is the basis for the current and probably future high volatility of the market value of most Crypto Assets.

Der Marktwert der meisten Krypto Vermögenswerte basiert weder auf irgendeiner Art von Forderung und noch ist er auf einen physischen Vermögenswert gestützt. Stattdessen hängt der Marktwert von der Erwartung ab, dass der Krypto Vermögenswert bei zukünftigen Transaktionen verwendbar ist und dass ein anhaltendes Interesse der Investoren für den Krypto Vermögenswert besteht. Diese starke Korrelation zwischen Erwartung und Marktwert ist die Basis für die aktuelle und wahrscheinlich auch zukünftige hohe Volatilität der meisten Krypto Vermögenswerte.

Prices for Crypto Assets may be impacted, inter alia, by any of the following factors:

Die Preise von Krypto Vermögenswerten können unter anderem durch folgende Faktoren beeinflusst werden:

- (i) Global or regional political, economic or financial events – global or regional political, economic and financial events may have a direct or indirect effect on the valuation of Crypto Assets.
- (ii) *Regulatory events or statements by regulators* – there is a lack of consensus regarding the regulation of Crypto Assets and uncertainty regarding their legal and tax status and regulations of Crypto Assets continue to evolve across different jurisdictions worldwide. Any change in

- (i) *Globale oder regionale politische, wirtschaftliche oder finanzielle Ereignisse* – Globale oder regionale politische, wirtschaftliche und finanzielle Ereignisse können einen direkten oder indirekten Einfluss auf die Bewertung von Krypto Vermögenswerten haben.
- (ii) *Regulatorische Entwicklungen* – Es fehlt ein globaler Konsens über die Regulierung von Krypto Vermögenswerten und deren rechtlichen und steuerlichen Status, sodass sich die Ausgestaltung je nach Rechtsordnung unterschiedlich entwickelt. Jede regulatorische Entwicklung in einer

regulation in any particular jurisdiction may impact the supply and demand of Crypto Assets and the price of Crypto Assets. See "Risks related to the Regulation of Crypto Assets".

- (iii) *Forks in the underlying protocols* – most of the Crypto Assets are open source projects. As a result, any individual can propose refinements or improvements to a network's source code through one or more software upgrades that could alter the protocols governing a particular Crypto Asset. When a modification is proposed and majority of users and miners consent to the modification, the change is implemented and the network remains uninterrupted. However, if less than a majority of users and miners (participants of the network who validate transactions and receive Crypt Assets as a reward for this) consent to the proposed modification, and the modification is not compatible with the software prior to its modification, the consequence would be what is known as a fork (i.e., a split) of the network, with one prong running the pre-modified software and the other running the modified software. The effect of such a fork would be the existence of two versions of the network running in parallel, and the creation of a new digital asset which lacks interchangeability with its predecessor. Additionally, a fork could be introduced by an unintentional, unanticipated software flaw in the multiple versions of otherwise compatible software users run. See "Risks related to newly-forked assets".

- (iv) *Disruptions to the Crypto Assets infrastructure* – The computers that make up the infrastructure powering a Crypto Asset are decentralised and belong to a combination of individuals and large corporations. Should a significant subset of this pool choose to discontinue operations, the result might be pricing, liquidity and the ability to transact in the Crypto Assets could be limited. Failure or malware of the infrastructure powering a Crypto Asset or other critical infrastructure could impact the liquidity of, demand for, and supply of, the Crypto Assets.

bestimmten Jurisdiktion kann sich auf das Angebot und die Nachfrage und damit auf den Preis von Krypto Vermögenswerten auswirken. Siehe "Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung von Krypto Vermögenswerten".

- (iii) *Gabelungen (forks) in den zugrundeliegenden Protokollen* – Die meisten Krypto Vermögenswerte sind Open-Source-Projekte. Infolgedessen kann jede Person Weiterentwicklungen oder Verbesserungen des Quellcodes eines Netzwerks durch ein oder mehrere Software-Upgrades vorschlagen, welches das für einen bestimmten Krypto Vermögenswert zugrundeliegendes Protokoll modifizieren könnte. Wenn eine Modifikation vorgeschlagen wird und die Mehrheit der Benutzer und Miners (Teilnehmer des Netzwerks, welche Transaktionen prüfen und dafür als Belohnung Krypto Vermögenswerte erhalten) dieser Modifikation zustimmt, wird diese umgesetzt und das Netzwerk bleibt ununterbrochen erhalten. Wenn jedoch weniger als die Mehrheit der Benutzer und Miners der vorgeschlagenen Modifikation zustimmen und diese nicht mit der bestehenden Software kompatibel ist, resultiert eine sog. Gabelung (d.h eine Teilung) des Netzwerks. Dabei gabelt sich das Netzwerk in einen Strang, welcher die alte Software ausführt, und einen Strang, welcher die modifizierte Software ausführt. Die Gabelung resultiert in der Existenz von zwei parallel laufenden Versionen des Netzwerks und der Schaffung eines neuen digitalen Vermögenswerts, welcher keine Kompatibilität mit seinem Vorgänger aufweist. Darüber hinaus könnte eine Gabelung durch einen unbeabsichtigten und unerwarteten Softwarefehler in den verschiedenen Versionen von ansonsten kompatiblen Softwares resultieren. Siehe "Risiken im Zusammenhang mit neu gebildeten Vermögenswerten"

- (iv) *Störungen der Infrastruktur von Krypto Vermögenswerten* – Die Computer, aus welchen sich die Infrastruktur für eine Krypto Vermögenswert zusammensetzt, sind dezentralisiert und gehören einer Kombination aus Einzelpersonen und Grossunternehmen an. Sollte sich ein bedeutender Teil dieser Personen dafür entscheiden, den Betrieb einzustellen, könnten Preisgestaltung, Liquidität und die Fähigkeit mit diesen Krypto Vermögenswerten zu handeln, eingeschränkt sein. Ein Ausfall oder eine Malware dieser Infrastruktur könnte die Liquidität von, die

Any such event could severely and adversely affect the value of Crypto Assets and therefore the market value and payments on the Products. This can result in significant losses or losses in yield. A **partial or total loss** of the capital invested is possible.

8.10.2 Technical risks related to Crypto Assets

There are a number of technical risks to which Crypto Assets are exposed, including, but not limited to, the following factors:

- (i) *Flaws in the code* – Crypto Assets are often built on open-source code available to the general public. This makes the underlying source code of these Crypto Assets visible publicly to anyone, anywhere. While the top Crypto Assets sometimes have dedicated teams of contributors, it is often the case that they are unpaid and not full-time employees or contractors. For these reasons, it is possible that flaws or mistakes in the released and public source code could lead to damage to the underlying technology and networks and could severely and adversely affect the value of Crypto Assets..
- (ii) *51% attacks and Double Spending* – Crypto Assets miners reach consensus and confirm transactions. If a single miner, or a group of miners acting in concert, control (even temporarily) a majority of the network mining power (known as hash power) of a particular blockchain network, they could use this control to undertake harmful acts. Such an attack is called a 51% attack. For example, an individual or group controlling a majority of a Crypto Asset network could prevent transactions from posting accurately, or at all, on the blockchain. Furthermore, they could allow for their coin in a Crypto Assets to be spent on multiple occasions and would, in this scenario, have enough network control to confirm and post these transactions to the blockchain, in an attack referred to as Double Spending. This scenario is more likely to happen with "smaller" Crypto Assets (by measure of market capitalisation) because of the reduced computing power threshold required to control a majority of the network, and has been documented happening

Nachfrage nach sowie das Angebot von Krypto Vermögenswerten beeinträchtigen.

Solche Ereignisse könne den Wert von Krypto-Vermögenswerten erheblich und negativ beeinträchtigen und damit auch den Wert und die Zahlungen auf die Produkte. Dies kann zu erheblichen Verlusten oder Renditeausfällen führen. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

8.10.2 Technische Risiken im Zusammenhang mit Krypto Vermögenswerten

Es gibt eine Reihe von technischen Risiken, welchen Krypto Vermögenswerte ausgesetzt sind, unter anderem die folgenden Faktoren:

- (i) *Fehler im Code* – Krypto Vermögenswerte bauen oft auf Open-Source-Codes auf, welche der Allgemeinheit zur Verfügung stehen. Entsprechend ist der dem Krypto Vermögenswert zugrundeliegende Quellcode für jedermann und überall öffentlich sichtbar. Während führende Krypto Vermögenswerte teilweise über eigene Teams von angestellten Entwicklern verfügen, sind die Entwickler in den überwiegenden Fällen unbezahlt oder nur Teilzeitbeschäftigt. Aus diesen Gründen ist es möglich, dass Fehler im freigegebenen und öffentlichen Quellcode zu Schäden an der zugrundeliegenden Technologie und den Netzwerken führen, welche den Wert von Krypto Vermögenswerten erheblich und nachteilig beeinflussen können..
- (ii) *51% Angriffe und Doppelausgaben* – Krypto-Miner erzielen Konsens und bestätigen Transaktionen. Wenn ein einzelner Krypto-Miner oder eine Gruppe von Krypto-Minern, die gemeinsam handeln, (auch vorübergehend) einen Großteil der Netzwerk-Mining-Power (bekannt als Hash-Power) eines bestimmten Blockchain-Netzwerkes kontrolliert, könnten sie diese Kontrolle nutzen, um schädliche Handlungen vorzunehmen. Ein solcher Angriff wird auch als 51% Angriff bezeichnet. So könnte beispielsweise jene, welche die Mehrheit eines Blockchain-Netzwerks kontrolliert, verhindern, dass Transaktionen korrekt oder überhaupt auf die Blockchain gebucht werden. Darüber hinaus könnten sie zulassen, dass Krypto-Münzen eines Krypto Vermögenswerts mehrfach ausgegeben werden. In diesem Szenario hätten die Angreifer genügend Netzwerkkontrolle, um diese Transaktionen zu bestätigen und in die Blockchain zu buchen. Ein solcher Angriff wird auch als Doppelausgabe bezeichnet.

multiple times, targeting Crypto Assets such as Bitcoin Gold and Verge. It is theoretically possible, even if it is sometimes computationally expensive, to mount a similar 51% or Double Spending attack on a "large" Crypto Asset (by measure of market capitalisation), including Ethereum and Bitcoin. 51% attacks and Double Spending may have severe and detrimental effects on the value of Crypto Assets.

- (iii) *Internet disruptions:* The functionality of Crypto Asset networks relies on the Internet. A significant disruption of Internet connectivity (i.e., affecting large numbers of users or geographic regions) could prevent the functionality and operations of such networks until the Internet disruption is resolved.

An such event could severely and adversely affect the value of Crypto Assets and therefor the market value and payments on the Products. This can result in significant loses or losses in yield. **A partial or total loss** of the capital invested is possible.

8.10.3 Risks related to the regulation of Crypto Assets

The legal status of Crypto Assets varies substantially from country to country. In many countries, the legal status is still undefined or changing. Some countries have deemed the usage of Bitcoin illegal. Other countries have banned Crypto Assets, banned the local banks from working with Crypto Assets or restricted Crypto Assets in other ways. Furthermore, the status of Crypto Assets remains undefined and there is uncertainty as to whether the Crypto Assets are a security, money, a commodity or property. In some countries, such as the United States, different government agencies define Crypto Assets differently, leading to regulatory conflict and uncertainty. This uncertainty is compounded by the rapid evolution of regulations. Countries may, in the future, explicitly restrict, outlaw or curtail the acquisition, use, trade or redemption of Crypto Assets. In such a scenario, holding or trading securities tracking or linked to Crypto Assets, such as the Products, could be considered illegal and could be subject to sanction. The value of Crypto Assets could be severely and adversely affect

Dieses Szenario tritt eher bei "kleinen" Krypto-Vermögenswerten auf (gemessen an deren Marktkapitalisierung), da der Schwellenwert der Rechenleistung, der für die Kontrolle einer Mehrheit des Netzwerks erforderlich ist, niedriger ist. Opfer eines solchen Angriffs waren beispielsweise Krypto Vermögenswerte wie Bitcoin Gold und Verge. Es ist theoretisch möglich, auch wenn es rechenintensiv ist, einen ähnlichen 51%- bzw. Doppelausgabenangriff auf "grosse" Krypto Vermögenswerte (gemessen an der Marktkapitalisierung) durchzuführen, einschließlich Ethereum und Bitcoin. 51% Angriffe und Doppelausgaben können einen erheblichen und negativen Einfluss auf den Wert von Krypto Vermögenswerten haben.

- (iii) *Störung des Internets:* Die Funktionalität von Crypto Vermögenswerte-Netzwerken basiert auf dem Internet. Eine erhebliche Unterbrechung der Internetkonnektivität (d.h. die eine große Anzahl von Nutzern oder geografischen Regionen betrifft) könnte die Funktionalität und den Betrieb solcher Netzwerke verhindern, bis die Störung behoben ist.

Solche Ereignisse könne den Wert von Krypto-Vermögenswerten erheblich und negativ beeinträchtigen und damit auch den Wert und die Zahlungen auf die Produkte. Dies kann zu erheblichen Verlusten oder Renditeausfällen führen. Ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

8.10.3 Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung von Kryptoanlagen

Der Rechtsstatus von Krypto Vermögenswerten variiert von Land zu Land erheblich. In vielen Ländern ist der Rechtsstatus noch undefiniert oder ändert sich. Einige Länder haben die Verwendung von Bitcoin als illegal eingestuft. Andere Länder haben Krypto Vermögenswerte verboten, den lokalen Banken die Arbeit mit ihnen untersagt oder sie auf andere Weise eingeschränkt. Darüber hinaus bleibt der Status der Krypto Vermögenswerte undefiniert und es besteht Unsicherheit darüber, ob es sich bei den Krypto Vermögenswerten um ein Wertpapier, Geld, eine Ware oder Eigentum handelt. In einigen Ländern, wie beispielsweise den Vereinigten Staaten, definieren verschiedene Regierungsbehörden Krypto Vermögenswerte unterschiedlich, was zu regulatorischen Konflikten und Unsicherheit führt. Diese Unsicherheit wird durch die rasante Entwicklung der Vorschriften noch verstärkt. Länder können in Zukunft den Erwerb, die Nutzung, den Handel oder die Rücknahme von Krypto Vermögenswerten ausdrücklich einschränken oder verbieten. In einem

accordingly.

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

8.10.4 Potential decline in the adoption of Crypto Assets

As new assets and technological innovations, the Crypto Asset industry is subject to a high degree of uncertainty. The adoption of Crypto Assets will require growth in their usage and in the blockchains, for various applications. Adoption of Crypto Assets will also require an accommodating regulatory environment. A lack of expansion in usage of Crypto Assets and the blockchains could adversely affect an investment in the Products.

In addition, there is no assurance that Crypto Assets will maintain their value over the long-term. Even if growth in Crypto Assets adoption occurs in the near or medium-term, there is no assurance that Crypto Assets usage will continue to grow over the long-term.

A contraction in use of Crypto Assets may result in increased volatility or a reduction in the price of Crypto Assets. This may have a negative effect on the value of the Products. A **partial** or **total** loss of the capital invested is possible.

8.10.5 Risks related to newly-forked assets

Given the nature of forks and the frequency of forks in Crypto Assets, the Issuer does not expect to assess every fork event. Only fork events deemed material by the Issuer will be considered for evaluation. This policy may result in the exclusion of a forked asset, which may have considerable value.

Newly-forked assets in particular may have less liquidity than more established assets, resulting in a greater risk. Inclusion of a newly-forked asset may increase other risks included herein, such as liquidity risk, market manipulation risk and increased volatility,

solchen Szenario könnte das Halten oder Handeln von Wertpapieren, die an Krypto Vermögenswerte gekoppelt sind, als illegal angesehen werden und einer Sanktion unterliegen. Entsprechend kann den Wert von Krypto-Vermögenswerten erheblich und negativ beeinträchtigt werden

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

8.10.4 Möglicher Rückgang der Akzeptanz von Krypto Vermögenswerten

Als neue Vermögenswerte und technologische Innovationen ist die Krypto-Vermögenswerte-Industrie mit einem hohen Maß an Unsicherheit behaftet. Die Einführung von Krypto-Vermögenswerten erfordert ein Wachstum der Nutzung- und Anwendungsmöglichkeiten der Blockchain. Die Einführung von Krypto Vermögenswerten erfordert auch ein günstiges regulatorisches Umfeld. Eine mangelnde Ausweitung der Nutzung von Krypto Vermögenswerten und der Blockchain könnte sich negativ auf eine Investition in die Produkte auswirken.

Darüber hinaus gibt es keine Garantie dafür, dass Crypto Vermögenswerten ihren Wert langfristig halten. Selbst wenn die Akzeptanz von Krypto Vermögenswerten kurz- oder mittelfristig zunimmt, gibt es keine Garantie dafür, dass deren Nutzung langfristig weiter zunehmen wird.

Eine Verringerung der Nutzung von Krypto Vermögenswerten kann zu einer erhöhten Volatilität oder einer Senkung des Preises von Krypto Vermögenswerten führen, was sich wiederum negativ auf den Wert der Produkte auswirken würde. Ein Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.

8.10.5 Risiken im Zusammenhang mit neu gebildeten Vermögenswerten

Angesichts der Art und der Häufigkeit der Gabelungen (fork) in Krypto Vermögenswerten wird die Emittentin nicht jedes Gabelungsereignis bewerten. Nur Gabelungsereignisse, die von der Emittentin als wesentlich erachtet werden, werden für die Bewertung berücksichtigt. Diese Regelung kann im Ausschluss eines Vermögenswertes enden, der einen erheblichen Wert haben kann.

Insbesondere neu entstandene Vermögenswerte können über eine geringere Liquidität verfügen als etablierte Vermögenswerte, was zu einem höheren Risiko führt. Die Einbeziehung eines neu gebildeten Vermögenswertes kann andere hierin enthaltene

among others.

The circumstances of each fork are unique and their relative significance varies. It is possible that a particular fork may result in a significant disruption to the underlying asset and, potentially, may result in a market disruption event should pricing become problematic following the fork. It is not possible to predict with accuracy the impact that any anticipated fork could have. Significant losses or losses in yield are therefore not excluded.

Accordingly, payments on the Products are subject to uncertainties and a **partial or total loss** of the capital invested is possible.

8.11 Risk factors associated with Reference Entities

In this sub-category, the risks associated with Reference Entities are described whereby the most material risks in the opinion of the Issuer are mentioned first. These are the "The credit risk of the Reference Entity/Entities may be influenced by external factors" and "No claim or right whatsoever against the Reference Entity/Entities". However, the remaining material risks in this sub-category are not presented and ranked in order of their materiality.

8.11.1 The credit risk of the Reference Entity/Entities may be influenced by external factors

The Reference Entity/Entities linked to a Credit-Linked Product will be companies or sovereign nations. In the case of a Reference Entity that is a company, its creditworthiness is not only expected to be significantly influenced by company-specific conditions, but also by external national and international economic developments relating to the company's industry sector and political developments. The creditworthiness of a Reference Entity that is a sovereign nation will be particularly influenced by the stability or instability of such sovereign nation's political and economic systems.

Negative changes in the credit risk of a Reference Entity can significantly affect the market value of Credit-Linked Product and increase the probability of capital losses.

8.11.2 No claim or right whatsoever against the Reference Entity/Entities

Risiken erhöhen, wie z.B. das Liquiditätsrisiko, das Marktmanipulationsrisiko oder eine erhöhte Volatilität.

Die Umstände jeder Gabelung sind einzigartig und ihre relative Bedeutung variiert. Es ist möglich, dass eine bestimmte Gabelung zu einer erheblichen Störung des Basiswertes und des Marktes führt, falls es nach der Gabelung Probleme mit der Preisgestaltung geben sollte. Es ist nicht möglich, die Auswirkungen, die eine erwartete Gabelung haben könnte, genau vorherzusagen. Erhebliche Verluste oder Renditeausfälle aus den Produkten sind daher nicht ausgeschlossen.

Dementsprechend sind Zahlungen auf die Produkte mit Unsicherheiten verbunden und ein **Teil- oder Totalverlust** des eingesetzten Kapitals ist möglich.

8.11 Risiken im Zusammenhang mit Referenzschuldern

In dieser Unterkategorie werden die Risiken, die mit Referenzschuldern verbunden sind, beschrieben, wobei die nach Ansicht der Emittentin wesentlichsten Risiken als erstes genannt werden. Dies sind die "Das Bonitätsrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden" und die "Keinerlei Ansprüche oder Rechte gegenüber dem Referenzschuldner/den Referenzschuldern". Eine Darstellung und Reihung der restlichen wesentlichen Risiken innerhalb dieser Unterkategorie nach ihrer Wesentlichkeit erfolgt jedoch nicht.

8.11.1 Das Bonitätsrisiko des Referenzschuldners / der Referenzschuldner kann von externen Faktoren beeinflusst werden

Der bzw. die Referenzschuldner, an den bzw. die ein Kreditbezogenes Produkt gekoppelt ist, sind Unternehmen oder Staaten. Im Falle eines Unternehmens als Referenzschuldner ist davon auszugehen, dass sein Bonität nicht nur erheblich von unternehmensspezifischen Faktoren beeinflusst wird, sondern auch von externen nationalen und internationalen wirtschaftlichen Entwicklungen im Hinblick auf die Branche des Unternehmens sowie politischen Entwicklungen. Die Bonität eines Staates als Referenzschuldner wird insbesondere von der Stabilität bzw. Instabilität des politischen Systems und des Wirtschaftssystems dieses Staates beeinflusst.

Negative Veränderungen des Bonitätsrisikos eines Referenzschuldners können den Marktwert der Kreditbezogenen Produkte erheblich beeinträchtigen und die Wahrscheinlichkeit von Kapitalverlusten erhöhen.

8.11.2 Keinerlei Ansprüche oder Rechte gegenüber dem Referenzschuldner/den

A Credit-Linked Product does not represent a claim against the Reference Entity/Entities, and, in the event of any loss under such Product, a potential investor will have no right of recourse against the Reference Entity/Entities, nor shall a potential investor have any legal, beneficial or other interest whatsoever in the Reference Obligation/Obligations. The Reference Entity/Entities is/are not involved in the issuance of such Products in any way and has/have no obligation to consider the interests of the potential investors. The Reference Entity/Entities may, and is/are entitled to, take actions that will adversely affect the value of such Products. Potential investors will not have any voting rights in the Reference Entity/Entities or rights to receive dividends from the Reference Entity/Entities, or any other rights (such as rights to receive interest payments) that holders of debt obligations of the Reference Entity/Entities may have.

Investors are therefore subject to the risk that, unlike direct creditors of the Reference Entity, they may suffer capital losses without being able to influence them. Capital losses can therefore not be recovered.

8.11.3 The performance of Credit-Linked Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity/Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities

An investment in Credit-Linked Products is not comparable to a direct investment in the Reference Entity/Entities or in a debt obligation issued by the Reference Entity/Entities (including the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity/Entities). Changes in the value of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, or the Reference Obligation/Obligations of the Reference Entity or any of the Reference Entities, as applicable, may not necessarily lead to a comparable change in the market value of such Products.

As a result, the performance of such Products may differ significantly from a direct investment in the Reference Entity/Entities or in debt obligations issued by the Reference Entity/Entities. Accordingly, the market value of the products may develop more negatively.

8.11.4 Additional risks of emerging market Reference Entity/Entities

Referenzschuldern

Ein Kreditbezogenes Produkt begründet keinen Anspruch gegen den bzw. die Referenzschuldner, und ein potenzieller Anleger hat im Falle eines Verlusts aus dem Produkt kein Rückgriffsrecht gegenüber dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern; ebenso wenig hat ein potenzieller Anleger rechtliche, wirtschaftliche oder sonstige Eigentumsrechte an der Referenzverbindlichkeit/den Referenzverbindlichkeiten. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind in keiner Weise an der Begebung der Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, die Interessen potenzieller Anleger zu berücksichtigen. Der bzw. die Referenzschuldner ist bzw. sind berechtigt und kann bzw. können Massnahmen ergreifen, die sich nachteilig auf den Wert der Produkte auswirken. Potenzielle Anleger haben keine Stimmrechte bezüglich des Referenzschuldners / der Referenzschuldner oder Dividendenansprüche gegenüber dem Referenzschuldner / den Referenzschuldners oder sonstige Rechte (wie beispielsweise ein Recht auf Zinszahlungen), die den Gläubigern von Schuldtiteln des Referenzschuldners / der Referenzschuldner gegebenenfalls zustehen.

Daher unterliegen die Investoren dem Risiko, dass sie anders als direkte Gläubiger des Referenzschuldners, Kapitalverluste erleiden ohne darauf Einwirken zu können. Kapitalverluste können daher nicht wieder aufgeholt werden.

8.11.3 Die Wertentwicklung Kreditbezogener Produkte kann gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners / der Referenzschuldner erheblich abweichen

Eine Anlage in Kreditbezogene Produkte ist nicht mit einer Direktanlage in den bzw. die Referenzschuldner oder von diesem bzw. diesen begebene Schuldtitel (einschliesslich der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner) vergleichbar. Ändert sich der Wert des bzw. eines Referenzschuldners oder der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten des bzw. eines Referenzschuldners, so führt dies nicht zwangsläufig zu einer entsprechenden Veränderung des Marktwerts der Produkte.

Daher kann die Wertentwicklung der Produkte gegenüber einer Direktanlage in den Referenzschuldner / die Referenzschuldner oder in Schuldtitel des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner erheblich abweichen. Entsprechend kann der Marktwert der Produkte sich nachteiliger entwickeln.

8.11.4 Zusätzliche Risiken bei Referenzschuldners / der Referenzschuldner aus einem Schwellenstaat

When a Credit-Linked Product is linked to one or more emerging market Reference Entities, investors in such Product should be aware that the political and economic situation in countries with emerging economies or stock markets may be undergoing significant evolution and rapid development, and such countries may lack the social, political and economic stability characteristics of more developed countries, including a significant risk of currency value fluctuation. Such instability may result from, among other things, authoritarian governments, or military involvement in political and economic decision-making, including changes or attempted changes in governments through extra-constitutional means, popular unrest associated with demands for improved political, economic or social conditions, internal insurgencies, hostile relations with neighbouring countries, and ethnic, religious and racial disaffections or conflict. Certain of such countries may have in the past failed to recognise private property rights and have at times nationalised or expropriated the assets of private companies. As a result, the risks from investing in those countries, including the risks of nationalisation or expropriation of assets, may be heightened. In addition, unanticipated political or social developments may affect Reference Entities in those countries. The small size and inexperience of the securities markets in certain countries and the limited volume of trading in securities may make the relevant Reference Obligation illiquid and more volatile than investments in more established markets. There may be little financial or accounting information available with respect to Reference Entities, and it may be difficult as a result to assess the value or prospects of such Reference Entities. This can have a significant negative impact on the market value of Credit-Linked Products and increase the probability of capital losses.

8.11.5 Liquidity risk with respect to the Reference Obligation/Obligations

The Reference Obligation/Obligations may have no, or only a limited, trading market. The liquidity of a Reference Obligation will generally fluctuate with, among other things, the underlying liquidity of the loan and bond markets, general economic conditions, domestic and international political events,

Ist ein kreditbezogenes Produkt an einen oder mehrere Referenzschuldner aus einem Schwellenland gekoppelt, sollten sich die Anleger in dieses Produkt bewusst sein, dass die politische und wirtschaftliche Lage in Ländern, deren Volkswirtschaften oder Aktienmärkte sich noch in einem Entwicklungsstadium befinden, erheblichen Veränderungen und rasanten Entwicklungen unterworfen sein können, und dass in diesen Ländern unter Umständen nicht die soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität wie in weiter entwickelten Ländern besteht. Dies kann auch ein erhebliches Risiko von Wechselkursschwankungen beinhalten. Eine derartige Instabilität kann unter anderem durch folgende Faktoren begründet sein: autoritäre Regierungen, militärische Einflussnahme auf politische und wirtschaftliche Entscheidungsprozesse unter anderem auch durch Regierungswechsel oder versuchte Regierungswechsel durch nicht verfassungsmässige Mittel, öffentliche Unruhen im Zusammenhang mit Forderungen nach einer Verbesserung der politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Bedingungen, Aufstände in dem betreffenden Land selbst, Auseinandersetzungen mit Nachbarstaaten sowie Spannungen und Konflikte zwischen Angehörigen unterschiedlicher Ethnien, Religionen oder Rassen. In der Vergangenheit können in manchen dieser Länder private Eigentumsrechte nicht anerkannt worden sein, und es kann zu Verstaatlichungen oder Enteignungen privater Unternehmen gekommen sein. Folglich kann eine Anlage in diesen Ländern mit höheren Risiken verbunden sein, darunter auch Risiken einer Verstaatlichung oder Enteignung. Darüber hinaus können sich unerwartete politische oder soziale Entwicklungen auf Referenzschuldner in einem solchen Land auswirken. Die geringe Grösse der Wertpapiermärkte in bestimmten Ländern und die fehlende Erfahrung der dortigen Marktteilnehmer sowie das geringe Wertpapierhandelsvolumen können zu einer Illiquidität und höheren Volatilität der jeweiligen Referenzverbindlichkeit im Vergleich zu Anlagen in weiter entwickelten Märkten führen. Unter Umständen sind über die Finanz- und Bilanzlage der dortigen Referenzschuldner nur wenige Informationen verfügbar, und infolgedessen kann die Beurteilung des Werts und der Aussichten für diese Referenzschuldner schwierig sein. Dies kann sich erheblich negativ auf den Marktwert der kreditbezogenen Produkte auswirken und die Wahrscheinlichkeit von Kapitalverlusten erhöhen.

8.11.5 Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit / die Referenzverbindlichkeiten

Für den Handel mit der Referenzverbindlichkeit / den Referenzverbindlichkeiten besteht möglicherweise kein oder nur ein beschränkter Markt. Die Liquidität einer Referenzverbindlichkeit schwankt in der Regel aufgrund der zugrunde liegenden Liquidität an den Kredit- und Anleihemärkten, der allgemeinen Konjunktur, aufgrund

developments or trends in a particular industry and the financial condition of such Reference Entity. Financial markets have experienced periods of volatility and reduced liquidity that may re-occur and reduce the market value of the Reference Obligation/Obligations.

If a Credit Event or a Credit Redemption Event, as applicable, occurs with respect to the Reference Entity or one of the Reference Entities, as applicable, any resulting diminution in the market value of the related Reference Obligation/Obligations could be further magnified by reason of such limited liquidity for such Reference Obligation/Obligation. This can have a negative impact on the amount of payments on the products and lead to high losses.

8.11.6 Concentration risk

In the case of Products linked to a Basket of Reference Entities or with a Nth-to-default structure, the credit risk to investors in such Products may be increased as a result of, among other things, the concentration of the Reference Entities in a particular industry sector or geographic area or the exposure of the Reference Entities to similar financial or other risks.

If such risks manifest themselves, the likelihood increases that a Credit Event Determination Event with respect to more than one Reference Entity will occur during the term of the Products and that such Products will be redeemed as described above.

von politischen Ereignissen im In- und Ausland, Entwicklungen oder Tendenzen in bestimmten Branchen und der Finanzlage des betreffenden Referenzschuldners. An den Finanzmärkten gab es bereits Phasen mit einer ausgeprägten Volatilität und einer verringerten Liquidität; diese können sich wiederholen und dazu führen, dass der Marktwert der Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten sinkt.

Tritt in Bezug auf den bzw. einen Referenzschuldner ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis ein, so kann eine dadurch verursachte Verringerung des Marktwerts der entsprechenden Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten infolge dieser beschränkten Liquidität für die Referenzverbindlichkeit bzw. Referenzverbindlichkeiten weiter verstärkt werden. Dies kann sich negativ auf die Höhe der Zahlungen auf die Produkte auswirken und zu hohen Verlusten führen.

8.11.6 Konzentrationsrisiken

Bei Produkten in Bezug auf an einen Korb von Referenzschuldnern und Produkte mit Nth-to-Default-Struktur kann sich das Bonitätsrisiko der Anleger in diese Produkte unter anderem aufgrund der Konzentration der Referenzschuldner in einer bestimmten Branche oder einem bestimmten geographischen Gebiet oder aufgrund der Tatsache erhöhen, dass die Referenzschuldner ähnlichen finanziellen oder anderen Risiken ausgesetzt sind.

Bei einer Verwirklichung dieser Risiken erhöht sich die Wahrscheinlichkeit, dass ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner während der Laufzeit der Produkte eintreten wird und dass diese Produkte wie vorstehend beschrieben zurückgezahlt werden.

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 products with full or partial or conditional capital protection that may be issued under the Base Prospectus are generically referred to as "Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Products may also be referred to more specifically as "Certificates with Participation", "Convertible Certificates", "Barrier Certificates", "Certificates with Coupon", "Double Knock-out Certificates" or "Certificates with Twin-Win" as specified in Section 2 of the Product Specific Conditions of the Terms and Conditions.

In diesem Dokument werden die Produkte mit vollständigem oder teilweisem oder bedingtem Kapitalschutz, die im Rahmen dieses Basisprospekts begeben werden können, verallgemeinernd als "Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, können die Produkte auch konkret als "Zertifikate mit Partizipation", "Wandel-Zertifikate", "Zertifikate mit Barriere", "Zertifikate mit Coupon", "Double Knock-out Zertifikate" oder "Zertifikate mit Twin-Win" bezeichnet werden, wie in Ziffer 2 der Produktspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen angegeben.

These Product Types are the main categories of Products described in this document and comprise several variants of Products (each a "**Variant**").

Bei den Produkttypen handelt es sich um die Hauptkategorien von Produkten, die in diesem Dokument beschrieben werden und aus mehreren Varianten von Produkten bestehen (jeweils eine "**Variante**").

Investors in Products should note that Products may have other additional features to the standard features of the relevant Product Type and Variant (see "IV. Explanation of mechanism of the Products" in subsection "2. Description of the Product Features" on page 114). In particular, the Products may be issued as Credit-Linked Products. In this case no full or parties capital protection applies.

Anleger in Produkte sollten zur Kenntnis nehmen, dass die Produkte über die Standardmerkmale des betreffenden Produkttyps und der betreffenden Variante hinaus noch weitere Merkmale aufweisen können (siehe hierzu Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" im Unterabschnitt "2. Beschreibung der Produkte-Merkmale" auf Seite 114 ff.). Insbesondere können die Produkte als Kreditbezogene Produkte begeben werden. In diesem Fall gibt es keinen vollständigen oder teilweisen Kapitalschutz.

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 138 et seq.).

Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten (siehe Abschnitt "VI. Emissionsbedingungen der Produkte" auf Seite 138 ff.).

Each Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, as specified in the Underlying Specific Conditions of the Terms and Conditions of the Products (see section "VI. Terms and Conditions of the Products" on page 449 et seq.).

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, wie in den Basiswertspezifischen Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben (siehe Abschnitt "VI. Emissionsbedingungen der Produkte" auf Seite 449 ff.).

A detailed description of how the different Product Types work and how payments or deliveries under

Eine detaillierte Beschreibung der Funktionsweise der verschiedenen Produkttypen und der Art und Weise,

the Products depend on the Underlying or Referency Entity, can be found in the section "IV. Explanation of mechanism of the Products" on page 87 et seq. For Credit-Linked Products, a total loss of the invested capital is possible.

wie Zahlungen oder Lieferungen unter den Produkten vom jeweiligen Basiswert bzw. Referenzschuldner abhängen, findet sich im Abschnitt "IV. Beschreibung der Funktionsweise der Produkte" auf Seite 87 ff. Bei Kreditbezogenen Produkten ist ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich.

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

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

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

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

Upon determining that an Additional Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such an event, including (i) adjustments to amounts payable or other benefit to be received under such Product, (ii) a substitution of the Underlying, and (iii) determining whether the requirements for an early redemption of the relevant Products are met and the early redemption price, which will equal to the fair market value of the Products. The terms and conditions as well as consequences of adjustments, e.g. the substitution of an Underlying, are specified in Underlying Specific Conditions of the Terms and Conditions of the Products.

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) Anpassung der zu zahlenden Beträge oder einer sonstigen zu erbringenden Leistungen, (ii) die Ersetzung eines Basiswerts und (iii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, sowie des bei vorzeitiger Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Marktwert der Produkte entspricht. Die Voraussetzungen und Folgen von Anpassungen, z.B. die Ersetzung eines Basiswerts, sind in Basiswertspezifische Bedingungen der Emissionsbedingungen der Produkte festgelegt.

2. Currency of the Products

2. Währung der Produkte

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

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1 der Angaben zur Emission 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,

Eine etwaige Zahlung des Finalen Rückzahlungsbetrags wird in der Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung (gegebenenfalls nach Umrechnung in die jeweilige Währung) erfolgen.

as the case may be). If a conversion of the Final Redemption Amount into the Issue Currency or the Settlement Currency, as the case may be, is required, the conversion takes place either on the basis of a specific exchange rate or, in the case of Products with a "quanto" feature, at an exchange rate of one unit of the Currency of the Underlying or Underlyings to one unit of the Issue Currency or Settlement Currency.

3. Clearing Systems and form and delivery of the Products

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

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

Products will be issued in (i) bearer form ("**Bearer Securities**") or (ii) uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (*Wertrechte*), which uncertificated securities shall be registered with SIX SIS Ltd or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) in Switzerland recognised for such purposes by the SIX Swiss Exchange and BX Swiss, respectively, as intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**").

Bearer Securities will be represented by one or more Permanent Global Certificate(s), which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depositary as may be relevant for the particular series or tranche of Products. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates. While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), Holders will be

Sofern eine Umrechnung des Finalen Rückzahlungsbetrags in die Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung erforderlich ist, erfolgt die Umrechnung entweder auf Basis eines bestimmten Wechselkurses oder – sofern die Produkte eine "Quanto"-Funktion ausweisen – zu einem Wechselkurs von einer Einheit der Währung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu einer Einheit der Emissionswährung bzw. Abwicklungswährung.

3. Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 5 und 6 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

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.

Produkte werden (i) als Inhaberpapiere ("**Inhaberpapiere**") oder (ii) in unverbriefter Form nach Maßgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte begeben, wobei diese Wertrechte bei der SIX SIS AG oder jeder anderen Verwahrungsstelle in der Schweiz, welche von der SIX Swiss Exchange bzw. BX Swiss für diese Zwecke anerkannt ist, als Bucheffekten registriert werden ("**Bucheffekten**").

Inhaberpapiere werden durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft, die bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream 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

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 depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system or such other relevant common depository as may be relevant for the particular series or tranche of Products until the earlier of redemption and printing of such Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. Neither the Issuer nor the Holders of Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the Permanent Global Certificate into, or the delivery of, definitive Products (*Wertpapiere*) or uncertificated securities (*Wertrechte*).

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or to Clearstream Frankfurt or such other relevant clearing system, as applicable, for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in a Permanent Global Certificate must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or such other relevant clearing system, as the case may be, to receive any such payments or deliveries. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificates.

In the case of Products in uncertificated form, the uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations. Such uncertificated securities shall through the entry of such uncertificated securities

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

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

Bei Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen nach Maßgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder eines sonstigen maßgeblichen Clearingsystems) zu Bucheffekten,

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 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.

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 Einzelkunden 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 Einzelkunden erforderlich oder zweckmäßig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Produkte in Form von Einzelkunden 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 Einzelkunde 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

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

When purchasing, transferring or exercising the Products, investors must comply with the selling restrictions as laid out in "*IX. Selling Restrictions*" of this Document or "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

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

5. Ranking of the Products

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

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

The ranking of the Products is specified in Section 7 of the Terms and Conditions of the Products.

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

The applicable law, place of performance and place of jurisdiction are specified in Section 8 of the General Terms and Conditions of the Terms and Conditions.

4. Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere

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

Beim Erwerb, der Übertragung und der Ausübung der Produkte müssen Anleger die Verkaufsbeschränkungen beachten, die unter "*IX. Verkaufsbeschränkungen*" in diesem Dokument oder gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargestellt sind.

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

5. Rangordnung der Produkte

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

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

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 7 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

6. Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der Gerichtsstand sind in Ziffer 8 der Allgemeinen Emissionsbedingungen der Emissionsbedingungen angegeben.

7. Information about the Underlying**7.1 General Information**

The Underlying(s) is/are a commodity, a fund, an exchange rate, an index, an interest rate, a reference rate, a bond, a futures contract, a share, a depository receipt or crypto asset (each an "**Underlying**") or multiple or any combination thereof.

The relevant Underlying(s) and/or Basket Component(s) are specified in the Terms and Conditions in the relevant Final Terms.

A description of the Underlying is contained under "*Other Information – Information relating to the Underlying/s*" in the relevant Final Terms, if applicable.

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

In case of Underlyings which are benchmarks according to the EU Benchmark Regulation information on whether the administrator of the relevant Underlying is included in the register according to article 36 of the Benchmark Regulation is contained in the Final Terms under "*Other Information – Information relating to the Underlying/s*".

7.2 Detailed Information on selected Underlyings**7.2.1 Commodities and Commodity Indices**

A Commodity is either (i) a "physical" commodity, which needs to be stored and transported, and which is generally traded at a "spot" price, or (ii) a commodity contract, which is an agreement to either (a) buy or sell a set amount of an underlying physical commodity at a predetermined price and during a specified delivery period (which may be referred to as a delivery month), or (b) make and receive a cash payment based on changes in the price of the underlying physical commodity. A Commodity may reference commodities contracts that are traded on unregulated or "under regulated" exchanges.

7. Angaben zu dem Basiswert**7.1 Allgemeine Information**

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

Der jeweilige Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte und/oder Korbbestandteil(e) wird bzw. werden in den Emissionsbedingungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Eine Beschreibung des Basiswerts ist gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten.

Die Informationsquelle im Hinblick auf Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte und/oder der Korbbestandteile wird unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Bei Basiswerten, die Referenzwerte im Sinne der EU Referenzwert Verordnung sind, wird unter "*Weitere Informationen – Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten*" in den Endgültigen Bedingungen zudem angegeben ob der Administrator des entsprechenden Basiswerts in das Register nach Artikel 36 der Referenzwertverordnung eingetragen ist.

7.2 Weitere Informationen zu ausgewählten Basiswerten**7.2.1 Rohstoffe und Rohstoff-Indizes**

Der Begriff Rohstoff umfasst dabei entweder (i) einen "physischen" Rohstoff, der gelagert und transportiert werden muss und in der Regel zu "Spotpreisen" gehandelt wird, oder (ii) einen Rohstoffkontrakt, also einen Vertrag, der (a) den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge eines zugrunde liegenden physischen Rohstoffs zu einem im Voraus festgesetzten Preis und innerhalb einer festgelegten Lieferzeit (die auch als Liefermonat bezeichnet werden kann) oder (b) die Leistung oder den Empfang einer Barzahlung in Abhängigkeit von Preisänderungen bei dem zugrunde liegenden physischen Rohstoff zum Gegenstand hat. "Rohstoffe" im Zusammenhang mit Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt

Commodity Indices are Indices that track the performance of a basket of commodity contracts on certain Commodities. The weighting of the respective Commodities included in a Commodity Index will depend on the particular Index, and is generally described in the relevant index rules of the Index. Commodity contracts have a predetermined expiration date – *i.e.* a date on which trading of the commodity contract ceases. Holding a commodity contract until expiration will result in delivery of the underlying physical Commodity or a cash settlement. Alternatively, "rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are purchased. Commodity Indices "roll" the component commodity contracts in order to maintain an ongoing exposure to the relevant Commodities. Specifically, as a commodity contract is required to be rolled pursuant to the relevant index rules, the relevant Commodity Index is calculated as if exposure to the commodity contract was liquidated and exposure was taken to another (generally longer-dated) commodity contract for an equivalent exposure.

7.2.2 Funds and ETFs

A Fund is either (i) an exchange traded fund ("**ETF**"), which is an open ended or other fund traded like a share on an exchange, or (ii) other fund, in each case that tracks the performance of a portfolio of assets.

7.2.3 Futures Contracts

Futures contracts – also known as forward contracts – are standardised forward transactions relating to financial instruments (e.g. shares, bonds, indices, interest rates or foreign currencies) – known as financial futures contracts – or to commodities (e.g. precious metals, wheat or sugar) – known as commodity futures contracts. A futures contract represents a contractual obligation to buy or sell a fixed amount of the underlying commodity or financial instrument on a fixed date at an agreed price. Futures contracts are traded on futures exchanges and are for this purpose are standardised in terms of contract size, type, and quality of the underlying commodity or financial instrument as well as places and dates of delivery where applicable.

werden.

Rohstoffindizes sind Indizes, die die Wertentwicklung eines Korbs von Rohstoffkontrakten auf bestimmte Rohstoffe abbilden. Die Gewichtung der jeweiligen Rohstoffe in einem Rohstoffindex hängt von dem jeweiligen Index ab und ist üblicherweise in den maßgeblichen Indexvorschriften beschrieben. Rohstoffkontrakte haben einen im Voraus festgelegten Verfalltag, also einen Tag, an dem der Handel im Rohstoffkontrakt endet. Wird ein Rohstoffkontrakt bis zu seinem Verfall gehalten, so löst dies die Lieferung des zugrunde liegenden physischen Rohstoffs oder die Zahlung eines Barabwicklungsbetrags aus. Alternativ bedeutet ein "Roller" von Rohstoffkontrakten, dass diejenigen Rohstoffkontrakte, deren Verfalltag näher rückt (die "Rohstoffkontrakte mit kurzer Restlaufzeit") vor ihrem Verfall verkauft werden und neue Rohstoffkontrakte mit einem weiter in der Zukunft liegenden Verfalltag (die "Rohstoffkontrakte mit längerer Restlaufzeit") gekauft werden. Rohstoffindizes "rollen" die Kontrakte auf die Bestandteile des Rohstoffindex, um ein fortlaufendes Engagement in den betreffenden Rohstoffen zu gewährleisten. Rohstoffindizes, bei denen nach den maßgeblichen Indexvorschriften ein "Roller" zu erfolgen hat, werden insbesondere so berechnet, als würde das Engagement im Rohstoffkontrakt glattgestellt und ein neues Engagement in gleichem Umfang in einem anderen Rohstoffkontrakt (in der Regel mit längerer Restlaufzeit) eingegangen.

7.2.2 Fonds und ETFs

Bei einem als Basiswert dienenden Fonds kann es sich entweder (i) um einen Exchange Traded Fund ("**ETF**"), also einen offenen oder sonstigen Fonds, dessen Anteile wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) einen sonstigen Fonds handeln, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet.

7.2.3 Futures-Kontrakte

Futures-Kontrakte, auch Terminkontrakte genannt, sind standardisierte Termingeschäfte bezogen auf Finanzinstrumente (z.B. Aktien, Anleihen, Indizes, Zinssätze oder Devisen), so genannte Finanzterminkontrakte, oder auf Rohstoffe (z.B. Edelmetalle, Weizen oder Zucker) so genannte Warenterminkontrakte. Ein Terminkontrakt verkörpert die vertragliche Verpflichtung, eine bestimmte Menge des jeweiligen Vertragsgegenstandes zu einem festgelegten Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Futures-Kontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind zu diesem Zwecke hinsichtlich Kontraktgröße, Art und Güte des Vertragsgegenstandes und eventueller Lieferorte und Liefertermine standardisiert.

Since Futures Contracts as Underlying of the Products have a fixed expiration date in each case, the Underlying may be replaced by the Issuer at a point in time determined in the Terms and Conditions with a Futures Contract, which except for an expiration date that is more distant in the future has the same contract specifications as the originally underlying Futures Contract ("Rollover"). The Issuer will close out its positions entered into through respective hedging transactions regarding the previous Futures Contracts, the expiration date of which is imminent, on the Rollover Date as specified in the Terms and Conditions and build up corresponding positions in respect to a Futures Contract with identical features but a longer term. After completion of the Rollover, the Strike and, if applicable, the Barrier or other relevant thresholds are adjusted based on the Roll Over Price for the Successor Value pursuant to the scheme described in the Terms and Conditions.

7.3 Index disclaimer

Where the applicable Final Terms specify the Underlying and/or a basket constituent to be an index and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of the Issuer the Issuer makes the following statements:

- the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the Issuer's or the Index Sponsor's website; and
- the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.

7.4 Important notices

None of the Issuer, the dealer(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any Share Issuer, Licensor/Index Sponsor, Management Company or Bond Issuer or any entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund. Any such persons may have acquired, or during the term of the relevant Product may acquire, non-public information with respect to a Share Issuer, a Licensor/Index Sponsor, a

Da Futures-Kontrakte als Basiswert der Produkte jeweils einen bestimmten Verfalltermin haben, kann durch die Emittentin zu einem in den Emissionsbedingungen der Produkte bestimmten Zeitpunkt der Basiswert jeweils durch einen Futures-Kontrakt ersetzt werden, der außer einem später in der Zukunft liegenden Verfalltermin die gleichen Vertragsspezifikationen aufweist wie der anfänglich zugrunde liegende Futures-Kontrakt ("Rollover"). Die Emittentin wird am in den Emissionsbedingungen der Produkte festgelegten Rollovertag zu diesem Zwecke ihre durch die jeweiligen Absicherungsgeschäfte eingegangenen Positionen in Bezug auf den bisherigen Futures-Kontrakt, dessen Verfalltermin nahe bevorsteht, auflösen und entsprechende Positionen in Bezug auf einen Futures-Kontrakt mit identischen Ausstattungsmerkmalen, aber längerer Laufzeit aufbauen. Nach Abschluss des Rollover werden gemäß den Emissionsbedingungen der Produkte auf Grundlage des Rolloverkurses für den Nachfolgewert der Basispreis und gegebenenfalls die Barriere bzw. andere maßgebliche Schwellen angepasst.

7.3 Indexdisclaimer

Für den Fall, dass in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ein Index als Basiswert und/oder Korbbestandteil angegeben wird und dieser Index durch eine juristische oder natürliche Person zur Verfügung gestellt wird, die in Verbindung mit der Emittentin oder in dessen Namen handelt, gibt die Emittentin folgende Erklärungen ab:

- Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite der Emittentin oder des Index-Sponsors abrufbar; und
- die Regelungen des Index (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.

7.4 Wichtige Hinweise

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen ab, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen

Management Company or a Bond Issuer or an entity issuing equity or debt securities that are comprised in an Index or Fund, or any of their respective affiliates, that is or may be material in the context of Products linked to the related Share, Index, Fund or Bond.

The issuance of Products linked to a Share, Index, Fund or Bond will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the holders of such Products or any other party such information (whether or not confidential).

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

in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Produkten, die an die betreffende Aktie, den betreffenden Index, den betreffenden Fonds oder die betreffende Anleihe gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten.

Durch die Begebung von Produkten, die an eine Aktie, einen Index, einen Fonds oder eine Anleihe gekoppelt sind, wird keine Verpflichtung auf Seiten einer der genannten Personen zur Offenlegung solcher Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Inhabern dieser Produkte begründet.

Darüber hinaus können ein oder mehrere verbundene Unternehmen der Emittentin Research-Berichte veröffentlichen oder anderweitig Aussagen über den Basiswert bzw. die Basiswerte treffen (wobei dies im Fall von Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, auch Informationen über den bzw. die jeweilige(n) Aktien- bzw. Anleiheemittenten beinhalten kann). Jeder potenzielle Anleger in Produkte sollte eine unabhängige Prüfung des Basiswerts bzw. der Basiswerte vornehmen, wie sie ihm erforderlich erscheint, um in Bezug auf eine Anlage in die betreffenden Produkte eine fundierte Entscheidung treffen zu können. Die Emittentin kann potenziellen Anlegern keine Gewähr dafür geben, dass etwaige öffentlich verfügbare Informationen über den Basiswert bzw. die Basiswerte (im Fall von Produkten, die an eine oder mehrere Aktien oder Anleihen gekoppelt sind, einschließlich Informationen über den bzw. die jeweiligen Aktien- bzw. Anleiheemittenten) richtig oder vollständig sind, unabhängig davon, ob diese Informationen von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin veröffentlicht wurden oder nicht.

8. General information on Reference Entity

In case of Credit-Linked Products, the applicable Terms and Conditions will specify one or more Reference Entities, which will be private sector companies or sovereign nations. In addition, Reference Obligations of such Refereny Entities may be specified

The Reference Entity/Entities may be subject to substitution upon the occurrence of a Succession Event, as specified in the applicable Terms and Conditions.

Neither the Issuer nor any of its affiliates makes or has made any representation with respect to the Reference Entity/Entities, any debt obligation issued by the Reference Entity/Entities or the Reference Obligation/Obligations on which potential investors may rely or may be entitled to rely.

Potential investors should perform a thorough review of the Reference Entity/Entities with respect to and conduct their own investigation and analysis with respect to the creditworthiness of, and the likelihood of the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to, such Reference Entity/Entities. Actions of the Reference Entity/Entities (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of Credit-Linked Products with auction settlement. Potential investors in such Products should be aware that the Reference Entity/Entities to which such Products are linked, and the terms of such linkage, may change over the term of such Products.

8. Allgemeine Informationen zu Referenzschuldern

Bei Kreditbezogenen Produkten wird in den anwendbaren Emissionsbedingungen ein Referenzschuldner bzw. werden mehrere Referenzschuldner angegeben; dabei kann es sich um Unternehmen der Privatwirtschaft oder um Staaten handeln. Daneben können auch Referenzverbindlichkeiten der Referenzschuldner konkret angegeben werden.

Der/die Referenzschuldner kann/können nach Eintritt eines Nachfolgeereignisses ersetzt werden, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Weder die Emittentin noch die mit ihr verbundenen Unternehmen geben oder gaben Zusicherungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner, die von dem Referenzschuldner / den Referenzschuldnern begebenen Schuldtitel oder die Referenzverbindlichkeit / Referenzverbindlichkeiten ab, auf die sich potenzielle Anleger verlassen können oder dürfen.

Potenzielle Anleger sollten eine eingehende Prüfung des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner vornehmen sowie eigene Nachforschungen und Analysen hinsichtlich der Bonität des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner sowie der Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner vornehmen. Massnahmen des Referenzschuldners bzw. der Referenzschuldner (wie beispielsweise ein Zusammenschluss oder eine Abspaltung oder die Rückzahlung oder Übertragung von Verbindlichkeiten) können sich nachteilig auf den Wert der Kreditbezogenen Produkte mit Auktionsabwicklung auswirken. Potenzielle Anleger in diese Produkte sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich der/die Referenzschuldner, auf den/die diese Produkte bezogen sind, und die Bedingungen dieser Beziehung während der Laufzeit dieser Produkte ändern können.

IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS**IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE****1. Description of the Securities**

A description of the Products that may be issued under the Base Prospectus follows below. The characteristics of such Product may slightly differ from the standard characteristics of the SSPA product category to which it belongs. The complete and definitive legally binding terms and conditions of the Products are set forth in the applicable Terms and Conditions.

For a more detailed explanation of payment scenarios for Products, including calculation examples, investors in Products should contact their relationship manager and/or professional advisor (e.g., financial advisor, legal, tax or accounting advisor). Payout diagrams are available at www.svsp-verband.ch/en.

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

For the classification of a specific Product under the SSPA Swiss Derivative Map (www.svsp-verband.ch/en), see Section 2 of the Product Specific Conditions of the Terms and Conditions, if a respective classification exists.

The Products provide for either full or partial or conditional capital protection whichever is specified in the applicable Terms and Conditions.

Accordingly, the Protected Redemption Amount of each Product may be equal to, less than or higher than the Denomination. Investors in Products should, however, be aware that payment of the Protected Redemption Amounts is subject to BJB not becoming insolvent or otherwise being unable to fulfil all or part of its obligations under such Products.

In addition, if an investor acquires a Product at a price that is higher than the Protected Redemption Amount, such investor should be aware that the Protected Redemption Amount (i.e., the percentage of the Denomination to be received on the Final Redemption Date) does not fluctuate with the purchase price paid for the Product. Furthermore, even though Products provide for a Protected Redemption Amount, this

1. Beschreibung der Wertpapiere

Es folgt eine Beschreibung der Produkte, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können. Die Merkmale des betreffenden Produkts können sich geringfügig von den Standardmerkmalen derjenigen SVSP Produktkategorie unterscheiden, der es angehört. Die vollständigen und rechtsverbindlichen Bedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

Für eine nähere Erläuterung der Zahlungsszenarien bei den Produkten (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Finanzberater, Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdigramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch erhältlich.

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

Die Kategorie, in die ein konkretes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 2 der produktbezogenen Bedingungen der Emissionsbedingungen entnommen werden, sofern eine entsprechende Kategorie besteht.

Die Produkte weisen entweder einen vollständigen oder teilweisen oder bedingten Kapitalschutz auf, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist.

Der Geschützte Rückzahlungsbetrag kann dementsprechend gleich hoch, niedriger oder höher als die Stückelung sein. Anleger in Produkte sollten sich jedoch bewusst sein, dass die Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags davon abhängig ist, dass die BJB nicht insolvent oder anderweitig nicht in der Lage ist, ihre Verpflichtungen aus diesen Produkten zu erfüllen.

Des Weiteren sollte ein Anleger, falls er ein Produkt zu einem Preis erwirbt, der über dem Geschützten Rückzahlungsbetrag liegt, sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag (d.h. der prozentuale Anteil der Stückelung, den der Anleger am Finalen Rückzahlungstag erhält) sich nicht analog zu Schwankungen des für das Produkt gezahlten Kaufpreises ändert. Darüber hinaus bedeutet die

does not mean that the market value of a Product will ever be, or that an investor in a Product will ever be able to sell such Product for an amount, equal to or above the Protected Redemption Amount.

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

The amount of any Payout Amount(s) will be dependent upon the performance of the Underlying(s) and may be zero

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

1.1 Product Type 1: Certificates with Participation

Products with Participation are primarily targeted at investors expecting the value of the Underlying(s) to increase (or, in the case of Products with Participation **with a bear feature**, to decrease) throughout the term of such Products.

On the Final Redemption Date (so long as not early

Tatsache, dass Produkte einen Geschützten Rückzahlungsbetrag vorsehen, nicht, dass der Marktwert eines Produkts zu irgendeinem Zeitpunkt dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen übersteigt, oder dass ein Anleger in ein Produkt zu irgendeinem Zeitpunkt in der Lage sein wird, das Produkt zu einem Betrag zu verkaufen, der dem Geschützten Rückzahlungsbetrag entspricht oder diesen übersteigt.

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

Die Höhe eines oder mehrerer Zusatzbeträge ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig ist und kann auch null sein.

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

1.1 Produkttyp 1: Zertifikate mit Partizipation

Produkte mit Partizipation sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte steigen (bzw. bei Produkten mit Partizipation und **mit Bear-Struktur** fallen) wird.

Produkte mit Partizipation ermöglichen es ihrem

redeemed), Products with Participation allow the holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) an unlimited participation in a percentage of any positive performance (or, in the case of Products with Participation **with a bear feature**, a limited participation in a percentage of any negative performance) of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

For any Product with Participation, if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably (as measured on the Final Fixing Date), the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero and the holder of such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount). Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

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

Products with Participation may be issued with the redemption and Payout Amount features described below. In addition, Products with Participation can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Credit Linked with Reference Entity
- Trigger Events
- Issuer Call

1.1.1 Description of Certificate with Participation (Standard) (Certificate with Participation - Variant 1)

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Certificates with Participation (Standard) will be redeemed at the Protected Redemption Amount. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

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

Bei allen Produkten mit Partizipation ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) null, und die Inhaber eines solchen Produkts erhalten lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

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

Zertifikate mit Partizipation können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungs- und Zusatzbetragmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Zertifikate mit Partizipation mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Kreditbezogen mit Referenzschuldner
- Trigger-Ereignis
- Kündigungsrecht der Emittentin

1.1.1 Beschreibung der Produkte mit Partizipation (Standard) (Zertifikate mit Partizipation - Variante 1)

Zertifikate mit Partizipation (Standard) werden (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) am Finalen Rückzahlungstag zum Geschützten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt

In addition, Certificates with Participation (Standard) provide for the payment of the Payout Amount on the Payout Date. The Payout Amount is linked to an unlimited participation (or, in the case of Products **with a bear feature**, a limited participation) in a percentage of any positive (or, in the case of Products **with a bear feature**, the negative) performance of the Underlying(s). Therefore, the potential return on an investment in such Products is not capped (or, in the case of Products **with a bear feature**, capped, since irrespective of the performance of the Underlying(s), the Payout Amount may not exceed the amount that results when the value of the Underlying(s) is equal to zero). Holders of such Products may participate above or below average in any increase (or, in the case of Products **with a bear feature**, decrease) in the value of the Underlying(s) due to the Participation, as specified in the applicable Terms and Conditions.

In addition in case of Products **with a bear feature**, if specified in the applicable Terms and Conditions, such Products may be **floored**, which means that investors therein will only benefit from a participation in any negative performance of the Underlying(s) until the Floor specified in the applicable Terms and Conditions (*i.e.*, irrespective of whether the level of the Underlying(s) falls below the Floor, the Payout Amount is limited by the Floor).

1.1.2 Description of Products with Asian Participation (Certificate with Participation – Variant 2)

Products with Asian Participation have the same characteristics as Products with Participation – Variant 1, except that only (i) the Average Level (in the case of one Underlying) or (ii) the Average Basket Level (in the case of a Basket of Underlyings) is taken into consideration for purposes of determining the Payout Amount due on the Payout Date. Therefore, the determination of the Payout Amount depends on the average performance of the Underlying(s) on each Observation Date.

1.1.3 Description of Products with Outperformance Participation (Certificate with Participation – Variant 3)

Products with Outperformance Participation have the same characteristics as Products with Participation – Variant 1, except that they allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage

gezahlt hat) liegen kann.

Zertifikate mit Participation (Standard) sehen zudem die Zahlung des Zusatzbetrags am Zusatzbetragszahlungstag vor. Der Zusatzbetrag ist in unbegrenztem Umfang (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** in begrenztem Umfang) an einen prozentualen Anteil einer positiven (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt. Die mit einer Anlage in diese Produkte möglicherweise zu erzielende Rendite ist somit nach oben hin nicht begrenzt (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** begrenzt, da der Zusatzbetrag unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht über den Betrag steigen kann, der sich ergibt, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte auf null fällt). Aufgrund der Partizipation können Inhaber dieser Produkte über- oder unterdurchschnittlich an einem etwaigen Wertanstieg (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** Wertverlust) des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Darüber hinaus können Produkte **mit Bear-Struktur**, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, auch einen **Floor** aufweisen, d. h. Anleger profitieren von einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nur bis zu dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Floor (d. h. unabhängig davon, ob der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte unter den Floor fällt, ist der Zusatzbetrag durch den Floor begrenzt).

1.1.2 Beschreibung der Produkte mit Asian-Style-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 2)

Produkte mit Asian-Style-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation – Variante 1, jedoch mit folgender Abweichung: Zur Ermittlung des am Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags wird nur (i) der Durchschnittskurs (bei nur einem Basiswert) bzw. (ii) der Durchschnittskorbkurs (bei einem Korb von Basiswerten) herangezogen. Die Höhe des Zusatzbetrags ist somit von der durchschnittlichen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Beobachtungstag abhängig.

1.1.3 Beschreibung der Produkte mit Outperformance-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 3)

Produkte mit Outperformance-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation – Variante 1, jedoch mit folgender Abweichung: Sie ermöglichen es ihrem Inhaber, in

of the amount by which (i) the Underlying, (ii) the Worst-Performing Underlying of one Basket or (iii) the Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) outperforms another Underlying, the Best-Performing Underlying of another Basket or another Basket of Underlyings (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions). Therefore, the determination of the Payout Amount due on the Payout Date depends on the positive difference between the respective Underlyings, as measured as of the Final Fixing Date and determined in accordance with the formula set out in the applicable Terms and Conditions. Consequently, even if the value of the relevant Underlying or Basket, as applicable, decreases, the holder of a Product with Outperformance Participation may still receive a Payout Amount on the Payout Date if the difference between the performance of such Underlying or Basket, as applicable, and the other Underlying or Basket, as applicable, is positive. In contrast, even if the value of the relevant Underlying or Basket, as applicable, increases, the Payout Amount may nevertheless be equal to zero if the difference between the performance of such Underlying or Basket, as applicable, and the other Underlying or Basket, as applicable, is zero or negative.

1.1.4 Description of Products with Enhanced Participation (Certificate with Participation – Variant 4)

Products with Enhanced Participation have the same characteristics as Products with Participation – Variant 1, except that if the Underlying(s) perform positively (or, in the case of Products **with a bear feature**, negatively), Products with Enhanced Participation allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation (or, in the case of Products **with a bear feature**, a limited participation) in a percentage of such positive (or, in the case of Products **with a bear feature**, negative) performance, and, irrespective of the amount of such performance, such holder will receive a Payout Amount on the Payout Date in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the performance of the Underlying(s) is negative (or, in the case of Products **with a bear feature**, positive) but the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of Products **with a bear feature**, **or below**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, holders of Products with Enhanced Participation will receive a Payout Amount on the Payout Date, which amount is dependent upon the amount by which the

unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil desjenigen Betrags zu partizipieren, um den die Wertentwicklung (i) des Basiswerts, (ii) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb bzw. (iii) eines Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) die Wertentwicklung (i) eines anderen Basiswerts, (ii) des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in einem anderen Korb bzw. (iii) eines anderen Korbs von Basiswerten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) übersteigt. Die Höhe des am Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags ist somit von der positiven Differenz zwischen der Wertentwicklung dieser Basiswerte abhängig, wie zum Finalen Festlegungstag ermittelt und gemäss der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Formel bestimmt. Folglich erhalten die Inhaber von Produkten mit Outperformance-Partizipation am Zusatzbetragszahlungstag auch bei einem Fallen des Werts des betreffenden Basiswerts oder Korbs einen Zusatzbetrag, wenn die Differenz zwischen der Wertentwicklung des betreffenden Basiswerts bzw. Korbs und des jeweils anderen Basiswerts bzw. Korbs positiv ist. Dagegen kann der Zusatzbetrag auch bei einem Ansteigen des Werts des betreffenden Basiswerts bzw. Korbs null sein, wenn die Differenz zwischen der Wertentwicklung des betreffenden Basiswerts bzw. Korbs und des jeweils anderen Basiswerts bzw. Korbs null oder negativ ist.

1.1.4 Beschreibung der Produkte mit Enhanced-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 4)

Produkte mit Enhanced-Partizipation **ohne Bear-Struktur** weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation – Variant 1, jedoch mit folgender Abweichung: Bei einer positiven (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ermöglichen Produkte mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** in begrenztem Umfang) an einem prozentualen Anteil dieser positiven (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** negativen) Wertentwicklung zu partizipieren, und der betreffende Inhaber erhält unabhängig von der Höhe einer solchen Wertentwicklung am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung. Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** positiv) verläuft, aber der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen

Underlying(s) perform above (or, in the case of Products **with a bear feature**, below) such threshold. If the performance of the Underlying(s) is negative (or, in the case of Products **with a bear feature**, positive) and the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in the case of Products **with a bear feature, or above**) such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.

1.1.5 Description of Products with Digital-PLUS Participation (Certificate with Participation – Variant 5)

Products with Digital PLUS Participation have the same characteristics as Products with Participation – Variant 1, except that if the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of Products **with a bear feature, or below**) the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital PLUS Participation allow the holder thereof to benefit from an unlimited (or, in the case of Products **with a bear feature**, a limited) participation in a percentage of any positive (or, in the case of Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s), and, irrespective of the amount of such performance, such holder will receive a Payout Amount on the Payout Date in an amount at least equal to the Bonus Performance multiplied by the Denomination. If the value of the Underlying(s) on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** (or, in the case of Products **with a bear feature, or above**) such threshold, the Payout Amount due on the Payout Date will be equal to zero.

1.1.6 Description of Products with Resetting Participation (Certificate with Participation – Variant 6)

The amount of the Payout Amount due under Products with Resetting Participation is dependent upon the performance of the Underlying(s) on each Observation Date as compared to the Preceding Observation Date. These performances are then compounded according to the formula specified in the applicable Terms and Conditions, whereby the

übersteigt (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur unterschreitet**), so erhält der Inhaber von Produkten mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag, dessen Höhe davon abhängig ist, um welchen Betrag die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte diesen Schwellenwert übersteigt (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur unterschreitet**). Falls die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte negativ verläuft und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag dem des Schwellenwerts **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder er diesen **unterschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur übersteigt**), ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.

1.1.5 Beschreibung der Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 5)

Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Partizipation – Variante 1, jedoch mit folgender Abweichung: Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** in begrenztem) Umfang an einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur** negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, und der betreffende Inhaber erhält am Zusatzbetragszahlungstag unabhängig von der Höhe einer solchen Wertentwicklung einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Bonus-Performance multipliziert mit der Stückelung, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte **entspricht** am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **übersteigt** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur unterschreitet**) diesen. **Entspricht** der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag diesem Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **unterschreitet** (bzw. bei Produkten **mit Bear-Struktur übersteigt**) er diesen, ist der am Zusatzbetragszahlungstag fällige Zusatzbetrag null.

1.1.6 Beschreibung der Produkte mit Resetting-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 6)

Bei Produkten mit Resetting-Partizipation ist die Höhe des fälligen Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem Beobachtungstag im Vergleich zu dem Vorangegangenen Beobachtungstag abhängig. Aus diesen Wertentwicklungen wird sodann gemäss der in den anwendbaren Emissionsbedingungen

performance of the Underlying or Basket, as applicable, on a certain number of the Observation Dates (generally the Observation Dates on which the performance of the Underlying or Basket, as applicable, was the best) will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions. Products with Resetting Participation allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of such Compounded Performance. Therefore, the potential return on an investment in Products with Resetting Participation is not capped.

If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Resetting Participation will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, irrespective of the Compounded Performance.

1.1.7 Description of Products with Multi Resetting Participation (Certificate with Participation – Variant 7)

Products with Multi Resetting Participation have the same characteristics as Products with Resetting Participation – Variant 6, except that, if the level of the Underlying or each Underlying, as applicable, on any Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below** (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) its level on the Preceding Observation Date, the performance of the Underlying(s) on such Observation Date will be replaced by a fixed amount for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions.

1.1.8 Description of Products with Scale Resetting Participation (Certificate with Participation – Variant 8)

Products with Scale Resetting Participation have the same characteristics as Products with Resetting Participation – Variant 6, except that the performance of the Underlying or Basket, as applicable, on a certain number of the Observation Dates (generally the Observation Dates on which the performance of the Underlying or Basket, as applicable, was the best) will be multiplied (*i.e.*, scaled) by a certain percentage for purposes of determining the Compounded Performance, as specified in the applicable Terms and Conditions.

angegebenen Formel ein Durchschnitt gebildet, wobei die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs an einer bestimmten Anzahl der Beobachtungstage (in der Regel die Beobachtungstage, an denen die beste Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs zu verzeichnen war) zur Ermittlung der Durchschnittlichen Performance durch einen festen Betrag ersetzt werden, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Produkte mit Resetting-Partizipation ermöglichen es ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil dieser Durchschnittlichen Performance zu partizipieren. Die mit einer Anlage in Produkte mit Resetting-Partizipation möglicherweise zu erzielende Rendite ist somit nach oben hin nicht begrenzt.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, erhalten Anleger in Produkte mit Resetting-Partizipation unabhängig von der Durchschnittlichen Performance einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung.

1.1.7 Beschreibung der Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 7)

Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Resetting-Partizipation – Variante 6, jedoch mit folgender Abweichung: Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an einem Beobachtungstag wird zur Ermittlung der Durchschnittlichen Performance durch einen Festbetrag ersetzt, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, wenn der Wert des Basiswerts bzw. jedes Basiswerts an einem Beobachtungstag seinem Wert an dem Vorangegangenen Beobachtungstag **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **übersteigt** bzw. **unterschreitet**, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.

1.1.8 Beschreibung der Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation (Zertifikate mit Partizipation – Variante 8)

Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Resetting-Partizipation – Variante 6, jedoch mit der folgenden Abweichung: Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs an einer bestimmten Anzahl von Beobachtungstagen (in der Regel die Beobachtungstage, an denen die beste Wertentwicklung des Basiswerts bzw. Korbs zu verzeichnen war) werden zur Ermittlung der Durchschnittlichen Performance mit einem bestimmten Prozentsatz multipliziert, wie jeweils in

1.2 Product Type 2: Convertible Certificates

Convertible Certificates or Exchangeable Products are primarily targeted at investors expecting the volatility and the value of the Underlying to increase throughout the term of the Products.

Convertible Certificates may be issued with the redemption features described below. In addition, Convertible Certificates can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Credit-Linked with Reference Entity
- Trigger Events
- Issuer Call

Exercise on Exchange Date, if applicable

If so specified in the applicable Terms and Conditions, the holder of an Exchangeable Product is granted the right, which right may be exercised on any Exchange Date, to require the Issuer to deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such holder in exchange for such Exchangeable Product on the relevant Settlement Date by delivering an Exchange Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to such Exchange Date.

Redemption on the Final Redemption Date

If the holder of an Exchangeable Product has not exercised its Exchange Right for such Exchangeable Product prior to the Final Fixing Date or if no Exchange Right is granted to such holder under the applicable Terms and Conditions, such Exchangeable Product will be redeemed on the Final Redemption Date, either in cash or by physical settlement, depending on the Final Level.

If a holder of an Exchangeable Product has not exercised its Exchange Right or if no Exchange Right is granted to such holder under the applicable Terms and Conditions, and the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** the Exchange Price, such holder will receive the number of Underlyings specified in the Ratio on the Final Redemption Date. Therefore, Convertible Certificates allow the holders thereof to benefit from an unlimited participation in the positive development of the value of the Underlying. However, if the

den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

1.2 Produkttyp 2: Wandel-Zertifikate

Wandel-Zertifikate bzw. Exchangeable-Produkte sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass die Volatilität und der Wert des Basiswerts während der Laufzeit der Produkte steigen.

Wandel-Zertifikate können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Wandel-Zertifikate mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Kreditbezogen mit Referenzschuldner
- Trigger-Ereignis
- Kündigungsrecht der Emittentin

Ausübung am Umtauschtag, sofern vorgesehen

An jedem Umtauschtag, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, können Inhaber von Exchangeable-Produkten ihr Recht ausüben, von der Emittentin die Lieferung der im Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Basiswerten im Austausch gegen das betreffende Exchangeable-Produkt an dem jeweiligen Abwicklungstag zu verlangen, indem sie der Festgelegten Geschäftsstelle der Zahlstelle an oder vor dem betreffenden Umtauschtag eine Umtauschmitteilung übermitteln.

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Hat ein Inhaber eines Exchangeable-Produkts dieses Umtauschrecht vor dem Finalen Festlegungstag nicht ausgeübt oder wenn die Emissionsbedingungen kein solches Umtauschrecht vorsehen, so wird das betreffende Exchangeable Product am Finalen Rückzahlungstag in Abhängigkeit von dem Schlusskurs in bar oder durch physische Abwicklung zurückgezahlt.

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

Exchange Price is set above the Initial Level, holders of Convertible Certificates will only participate in any increase in the value of the Underlying above the Exchange Price.

If the holder of an Exchangeable Product has not exercised its Exchange Right or if no Exchange Right is granted to such holder under the applicable Terms and Conditions, and the Underlying develops unfavourably (*i.e.*, the Final Level is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or below** the Exchange Price), such holder will receive only the Protected Redemption Amount on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

1.3 Product Type 3: Barrier Certificates

Barrier Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to increase (or, in the case of Products with Barrier with a bear feature, to decrease) throughout the term of the Products and (ii) that no Barrier Event will occur.

Products with Barrier allow the holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if no Barrier Event has occurred, a limited participation in a percentage of any positive (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) in the form of the payment of the Payout Amount.

Investors should be aware that a Barrier Event will typically occur under the applicable Terms and Conditions if the Underlying(s) perform very positively and the level of the Underlying(s) exceeds (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, if the Underlying(s) perform very negatively and the level of the Underlying(s), falls below) the Barrier(s) specified in the applicable Terms and Conditions.

einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts zu partizipieren. Liegt der Umtauschpreis jedoch über dem Anfangskurs, partizipieren Inhaber von Exchangeable-Produkten nur von einem möglichen Wertanstieg des Basiswerts, wenn dieser den Umtauschpreis übersteigt.

Hat ein Inhaber eines Exchangeable-Produkts sein Umtauschrecht nicht ausgeübt oder sehen die Emissionsbedingungen kein solches Umtauschrecht vor und entwickelt sich der Basiswert ungünstig (d. h. **entspricht** der Schlusskurs dem Umtauschpreis (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **unterschreitet** er diesen), so erhält der Inhaber am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Geschützten Rückzahlungsbetrag. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

1.3 Produkttyp 3: Zertifikate mit Barriere

Zertifikate mit Barriere sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte steigt (bzw. bei Produkten mit Barriere und mit Bear-Struktur fällt) und (ii) kein Barriereereignis eintritt.

Produkte mit Barriere ermöglichen es ihrem Inhaber (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer positiven (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur** negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu partizipieren, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten.

Anleger sollten dabei beachten, dass ein Barriereereignis gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen in der Regel dann eintritt, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr positiv ausgeprägt ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) übersteigt (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur**, wenn die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte sehr negativ ausgeprägt ist und der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene(n) Barriere(n) unterschreitet).

If a Barrier Event occurs, investors will no longer participate in any positive (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) and the Payout Amount will typically be equal to zero. However, in the case of the occurrence of a Barrier Event, the applicable Terms and Conditions may provide for the payment of a Payout Amount equal to the Rebate (*i.e.*, the payment of a percentage of the Denomination).

Barrier Certificates may be issued with the redemption and Payout features described below. In addition, Barrier Certificates can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Credit Linked with Reference Entity
- Trigger Events
- Issuer Call

1.3.1 Description of Barrier Certificates (with one payout) (Barrier Certificate – Variant 1)

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Barrier Certificates (with one payout) will be redeemed at the Protected Redemption Amount. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

In addition, Barrier Certificates (with one payout) provide for the payment of the Payout Amount on the Payout Date. So long as no Barrier Event has occurred, on the Final Redemption Date the Payout Amount is linked to a limited participation in a percentage of any positive (or, in the case of Products with Barrier **with a bear feature**, the negative) performance of the Underlying(s). Holders of Products with Barrier and one payout may participate above or below average in any increase (or, in the case of Products with Barrier with a bear feature, any decrease) in the value of the Underlying(s) due to the Participation, as specified in the applicable Terms and Conditions.

If a Barrier Event has occurred, holders of Products with Barrier and one payout will receive a Payout

Wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, partizipieren die Anleger nicht mehr an der positiven (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur** negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und der Zusatzbetrag wird in der Regel null sein. Die anwendbaren Emissionsbedingungen können aber für den Fall des Eintritts eines Barriereereignisses die Zahlung eines Zusatzbetrags in Höhe des Pauschal-Faktors (d. h. die Zahlung eines prozentualen Anteils der Stückelung) vorsehen.

Zertifikate mit Barriere können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungs- und Zusatzzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Zertifikate mit Barriere mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Kreditbezogen mit Referenzschuldner
- Trigger-Ereignis
- Kündigungsrecht der Emittentin

1.3.1 Beschreibung der Zertifikate mit Barriere (mit einmaliger Zusatzzahlung) (Zertifikate mit Barriere – Variante 1)

Zertifikate mit Barriere (mit einmaliger Zusatzzahlung) werden (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) am Finalen Rückzahlungstag zum Geschützten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Zertifikate mit Barriere (mit einmaliger Zusatzzahlung) sehen zudem die Zahlung des Zusatzbetrags am Zusatzbetragszahlungstag vor. Die Zusatzzahlung am Finalen Rückzahlungstag ist in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer positiven (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur**, negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt, vorausgesetzt, es ist kein Barriereereignis eingetreten. Aufgrund der Partizipation können Inhaber von Produkten mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung über- oder unterdurchschnittlich an einem etwaigen Wertanstieg (bzw. bei Produkten mit Barriere und **mit Bear-Struktur**, an einem etwaigen Wertverlust) des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen.

Wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, erhalten Inhaber von Produkten mit Barriere und einmaliger

Amount on the Payout Date that is equal to either (x) the Denomination multiplied by the Rebate or (y) zero, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions.

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Barrier and one payout may have a "LastLook" feature. That means that only the Final Level or Final Basket Level, as applicable, is compared to the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount, rather than comparing the Level or Commodity Reference Price, as applicable, thereto on a continuous basis or on specific dates during the term of the Products.

1.3.2 Description of Barrier Certificates (with multiple payout) (Barrier Certificate – Variant 2)

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Barrier Certificates (with multiple payout) will be redeemed at the Protected Redemption Amount. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

In addition, Barrier Certificates (with multiple payout) provide for the payment of the Payout Amount on the Payout Date. On each Payout Date, if

(i) in the case of **continuous observation**, no Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period, or

(ii) in the case of **discrete observation**, the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of each Underlying, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date is not **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of such Products **with a bear feature, below**) the relevant Barrier,

the Payout Amount is linked to a limited participation in a percentage of any positive (or, in the case of such Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) on the relevant Payout Observation Date as compared to the Preceding Payout Observation Date.

Zusatzzahlung einen Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag, der entweder (x) der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor oder (y) null entspricht, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, können Produkte mit Barriere und einmaliger Zusatzzahlung mit einer "LastLook"-Komponente ausgestattet sein. Das bedeutet, dass für die Berechnung des Zusatzbetrags nur der Schlusskurs bzw. der Finale Korbkurs und nicht der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis während der Laufzeit der Produkte fortlaufend oder zu bestimmten Terminen mit den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerten verglichen wird.

1.3.2 Beschreibung der Zertifikate mit Barriere (mit mehrmaliger Zusatzzahlung) (Zertifikate mit Barriere – Variante 2)

Zertifikate mit Barriere (mit mehrmaliger Zusatzzahlung) werden (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) am Finalen Rückzahlungstag zum Geschützten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Zertifikate mit Barriere (mit mehrmaliger Zusatzzahlung) sehen zudem die Zahlung des Zusatzbetrags am Zusatzbetragszahlungstag vor. An jedem Zusatzbetragszahlungstag ist, wenn

(i) bei **fortlaufender Beobachtung** innerhalb des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums kein Barriereereignis eingetreten ist oder

(ii) bei **punktuellem Beobachtung** der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs jedes Basiswerts **nicht** der jeweiligen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) **bzw.** die jeweilige Barriere **nicht übersteigt** (oder im Fall von Produkten **mit Bear-Struktur, unterschreitet**)

die Zusatzzahlung in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven (bzw. im Fall von solchen Produkten **mit Bear-Struktur**, negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag im Vergleich zu dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag gekoppelt.

If

(i) in the case of **continuous observation**, a Barrier Event occurs, or

(ii) in the case of **discrete observation**, the level of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** (or, in the case of such Products **with a bear feature, below**) the relevant Barrier,

investors will no longer participate in any positive (or, in the case of such Products **with a bear feature**, negative) performance of the Underlying(s) as measured on the relevant Payout Observation Date, and the Payout Amount on the relevant Payout Date will be equal to zero or, if so specified in the applicable Terms and Conditions, equal to the Rebate (*i.e.*, the payment of a percentage of the Denomination).

Furthermore, investors in Products with Barrier with multiple payouts should be aware that the Barrier(s) are reset at the beginning of each new payout period (*i.e.*, the Barrier(s) applicable to each Payout Date are determined based on the value of the Underlying(s) on the Preceding Payout Observation Date).

1.4 Product Type 4: Certificates with Coupon

Products with Coupon are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to increase or decrease, depending on the applicable Terms and Conditions, throughout the term of the Products, or (ii) if applicable, that no Barrier Event, Upper Barrier Event or Lower Barrier Event will occur.

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

Wenn

(i) bei **fortlaufender Beobachtung** ein Barriereereignis eingetreten ist oder

(ii) bei **punktuellem Beobachtung** der Kurs des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag der jeweiligen Barriere **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese **übersteigt** (bzw. bei solchen Produkten **mit Bear-Struktur, unterschreitet**),

partizipieren die Anleger nicht mehr an einer positiven (bzw. bei solchen Produkten **mit Bear-Struktur**, negativen) Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag ermittelt, und der Zusatzbetrag ist an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag null oder entspricht dem Pauschal-Faktor (d. h. es wird ein prozentualer Anteil der Stückelung gezahlt), sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen.

Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte mit Barriere und mehrmaliger Zusatzzahlung sich bewusst sein, dass zu Beginn eines jeden neuen Zusatzzahlungszeitraums eine Neufestsetzung der Barriere(n) erfolgt (d. h. die Höhe der für jeden Zusatzbetragszahlungstag massgeblichen Barriere(n) wird in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag jeweils neu festgelegt).

1.4 Produkt Typ 4: Zertifikate mit Coupon

Produkte mit Coupon sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte steigt oder fällt (abhängig von den jeweiligen Emissionsbedingungen) und (ii) sofern anwendbar, dass kein Barriereereignis, Oberes Barriereereignis oder Unteres Barriereereignis eintritt.

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

On the Final Redemption Date (and each other Payout Date, if any), if the value of the Underlying(s) has developed unfavourably, the Payout Amount(s) will be equal to zero and investors in Products with Coupon will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

In the case of Products with Coupon linked to a Basket of Underlyings, only the Basket performance is taken into account for purposes of determining the Payout Amount(s).

Certificates with Coupon may be issued with the redemption and Payout features described below. In addition, Certificates with Coupon can be combined with the following additional Product Features (as further described below):

- Interest Payment(s)
- Premium Payment(s)
- Trigger Events
- Issuer Call

1.4.1 Description of Products with Payout Coupon (Certificates with Coupon – Variant 1)

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Payout Coupon will be redeemed at the Protected Redemption Amount. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

In addition, Products with Payout Coupon provide for the payment of the Payout Amount on the Payout Date. If no Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount due under Products with Payout Coupon on the Payout Date will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions. However, if a Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount will be equal to zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the

Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte beläuft sich der Zusatzbetrag bzw. belaufen sich die Zusatzbeträge am Finalen Rückzahlungstag (und an etwaigen weiteren Zusatzbetragszahlungstagen) auf null, und Anleger in Produkte mit Coupon erhalten am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Bei an einen Korb von Basiswerten gekoppelten Produkten mit Coupon wird zur Ermittlung der Zusatzbetrags bzw. der Zusatzbeträge nur die Wertentwicklung des Korbs herangezogen.

Zertifikate mit Coupon können mit den im folgenden beschriebenen Rückzahlungs- und Zusatzzahlungsmerkmalen ausgegeben werden. Darüber hinaus können Zertifikate mit Coupon mit den folgenden zusätzlichen Produktmerkmalen kombiniert werden (wie weiter unten beschrieben):

- Zinszahlung(en)
- Prämienzahlung(en)
- Trigger-Ereignis
- Kündigungsrecht der Emittentin

1.4.1 Beschreibung der Produkte mit Payout-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 1)

Produkte mit Payout-Coupon werden (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) am Finalen Rückzahlungstag zum Geschützten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Produkte mit Payout-Coupon sehen zudem die Zahlung des Zusatzbetrags am Zusatzbetragszahlungstag vor. Wenn keine Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde, entspricht der am Zusatzbetragszahlungstag auf Produkte mit Payout-Coupon fällige Zusatzbetrag einem Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz. Wurde jedoch eine Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, ist der

Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.

For purposes of determining whether a Barrier has been reached (if applicable) or breached, the Barrier(s) may be subject to continuous observation (*i.e.*, the level of the Underlying(s) is observed at all times or at particular times (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) during the Barrier Observation Period) or discrete observation (*i.e.*, the level of the Underlying(s) is only observed on the Final Fixing Date).

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

As a result, any potential return on an investment in Products with Payout Coupon is capped.

1.4.2 Description of Products with Digital Coupon (Certificates with Coupon – Variant 2)

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Digital Coupon will be redeemed at the Protected Redemption Amount. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

In addition, Products with Digital Coupon provide for the payment of the Payout Amount on the Payout Date. The Payout Amount due under Products with Digital Coupon is dependent upon the performance of the Underlying(s) on the Final Fixing Date.

If on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of each Underlying, as applicable, **is at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the Initial Basket Level or

Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag).

Bei der Feststellung, ob eine Barriere erreicht (sofern anwendbar) oder über- bzw. unterschritten wurde, kann die Beobachtung der Barriere(n) fortlaufend (d. h. der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird innerhalb des Barriere-Beobachtungszeitraums ständig oder zu bestimmten Zeitpunkten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) beobachtet) oder aber punktuell (d. h. der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird nur am Finalen Festlegungstag beobachtet) erfolgen.

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

Die mögliche Rendite auf eine Anlage in Produkte mit Payout Coupon ist daher nach oben hin begrenzt.

1.4.2 Beschreibung der Produkte mit Digital-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 2)

Produkte mit Digital-Coupon werden (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) am Finalen Rückzahlungstag zum Geschützten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Produkte mit Digital-Coupon sehen zudem die Zahlung des Zusatzbetrags am Zusatzbetragszahlungstag vor. Der auf Produkte mit Digital-Coupon fällige Zusatzbetrag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag abhängig.

Entspricht der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehreren Basiswerten gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs jedes Basiswerts am Finalen Festlegungstag seinem Anfangskurs, dem Anfänglichen Korbkurs bzw. dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies

the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, as applicable, a holder of a Product with Digital Coupon will receive the Payout Amount equal to a percentage of the Denomination on the Payout Date. However, if on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as applicable, **is not at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, its Initial Level, the Initial Basket Level or the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, as applicable, the Payout Amount will be zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date.

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

As a result, any potential return on an investment in Products with Digital Coupon is capped.

1.4.3 Description of Products with Digital Payout Coupon (Certificates with Coupon – Variant 3)

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

vorsehen) oder **über-** bzw. **unterschreitet** er diesen (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), erhält der Inhaber eines Produkts mit Digital-Coupon am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag in Höhe eines prozentualen Anteils der Stückelung. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehreren Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag seinem Anfangskurs, dem Anfänglichen Korbkurs bzw. dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) jedoch **nicht** bzw. **über-** oder **unterschreitet** er diesen **nicht** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), ist der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag).

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

Die mögliche Rendite auf eine Anlage in Produkte mit Digital Coupon ist daher nach oben hin begrenzt.

1.4.3 Beschreibung der Produkte mit Digital-Payout-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 3)

Der auf Produkte mit Digital-Payout-Coupon fällige Zusatzbetrag ist von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte am Finalen Festlegungstag abhängig. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehreren Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs jedes Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem bzw. den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert(en) (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder **über-** bzw. **unterschreitet** er diese(n) (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), erhält der

However, if on the Final Fixing Date the level of the Underlying or, in the case of Products linked to multiple Underlyings, the Basket Level or the level of at least one Underlying, as applicable, **is not at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above or below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold(s) specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Amount will be zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Digital Payout Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date is dependent upon whether the level of the Underlying(s) or Basket, as applicable, on the relevant Barrier Observation Date for such Payout Date is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above or below, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold(s) specified in the applicable Terms and Conditions. In addition, in the case of Products with Digital Payout Coupon and multiple Payout Dates, the applicable Terms and Conditions may provide for different thresholds and different Payout Amounts (which may be zero, if the Underlying(s) perform unfavourably on the relevant Barrier Observation Date) with respect to each Payout Date.

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

As a result, any potential return on an investment in

Inhaber eines Produkts mit Digital-Payout-Coupon am Zusatzbetragszahlungstag einen Zusatzbetrag in Höhe eines prozentualen Anteils der Stückelung. **Entspricht** der Kurs des Basiswerts oder (bei an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkten) der Korbkurs bzw. der Kurs mindestens eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem bzw. den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert(en) (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) jedoch **nicht** bzw. **über-** oder **unterschreitet** er diese(n) **nicht** (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist), ist der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

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

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

Die mögliche Rendite auf eine Anlage in Produkte mit

Products with Digital Payout Coupon is capped.

Digital Payout Coupon ist daher nach oben hin begrenzt.

1.4.4 Description of Products with Memory Payout (Certificates with Coupon – Variant 4)

The payment of the (relevant) Payout Amount on any Payout Date under Products with Memory Payout is generally subject to the condition that the Payout Threshold has not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. Therefore, the payment of any Payout Amount depends on the development of the value of the Underlying(s). If the (relevant) Payout Amount is not paid on any Payout Date, the payment of such Payout Amount will be postponed to (and be in addition to the (relevant) Payout Amount paid on) the first Payout Date with respect to which the Payout Threshold is not reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on the observation date(s) relating to such Payout Date. However, if the Payout Threshold is reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached on any relevant observation date relating to each Payout Date, no Payout Amounts will ever be paid.

1.4.4 Beschreibung der Produkte mit Memory-Zusatzzahlung (Zertifikate mit Coupon – Variante 4)

Die Zahlung des (jeweiligen) Zusatzbetrags an einem Zusatzbetragszahlungstag im Rahmen von Produkten mit Memory-Zusatzzahlung erfolgt in der Regel unter der Bedingung, dass der Zusatzbetragsschwellenwert an einem der Beobachtungstage in Bezug auf diesen Zusatzbetragszahlungstag nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Somit hängt die Zahlung eines Zusatzbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab. Die Zahlung eines Zusatzbetrags, sofern sie nicht an einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgt, wird auf den ersten nachfolgenden Zusatzbetragszahlungstag verschoben (und zusätzlich zu dem massgeblichen an diesem Tag fälligen Zusatzbetrag gezahlt), in Bezug auf den an einem der massgeblichen Beobachtungstage der Zusatzbetragsschwellenwert nicht erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten wurde. Wurde der Zusatzbetragsschwellenwert jedoch an einem betreffenden Beobachtungstag in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder über- bzw. unterschritten, so erfolgt zu keinem Zeitpunkt eine Zahlung von Zusatzbeträgen.

1.4.5 Description of Products with Range Payout Coupon (Certificates with Coupon – Variant 5)

If neither a Lower Barrier nor an Upper Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount due under Products with Range Payout Coupon on the Final Redemption Date will be a cash amount equal to the Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions. However, if a Lower Barrier or an Upper Barrier has been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the Payout Amount will be equal to zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product). For purposes of determining whether a Lower Barrier or an Upper Barrier has been reached (if applicable) or breached, the Lower Barrier(s) and Upper Barrier(s) may be subject to

1.4.5 Beschreibung der Produkte mit Range-Payout-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 5)

Wenn weder eine Untere Barriere noch eine Obere Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten wurde, entspricht der am Zusatzbetragszahlungstag auf Produkte mit Range-Payout-Coupon fällige Zusatzbetrag einem Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz. Wurde jedoch eine Untere Barriere oder eine Obere Barriere erreicht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder unter- bzw. überschritten, so ist der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann. Bei der Feststellung, ob eine Untere bzw. Obere

continuous observation (*i.e.*, the level of the Underlying(s) is observed at all times or at particular times (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions) during the Barrier Observation Period) or discrete observation (*i.e.*, the level of the Underlying(s) is only observed on the Final Fixing Date).

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

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Range Payout Coupon may have **multiple ranges**, in which case the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the range in which the Underlying(s) trade(s) and may be zero. The ranges may be continuously observed (*i.e.*, the Underlying(s) always need(s) to trade within the applicable ranges during the relevant Barrier Observation Period) or discretely observed (*i.e.*, the Underlying(s) only need(s) to trade within the applicable range on the relevant Barrier Observation Date), whichever is specified in the applicable Terms and Conditions.

As a result, any potential return on an investment in Products with Range Payout Coupon is capped.

1.4.6 Description of Products with Trigger Coupon (Certificates with Coupon – Variant 6)

Early redemption in case of a Trigger Event

Upon the occurrence of a Trigger Event (during any Trigger Observation Period, if specified in the applicable Terms and Conditions), Products with Trigger Coupon will be redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the relevant Trigger Redemption Price.

Barriere erreicht (sofern anwendbar) oder unter- bzw. überschritten wurde, kann die Beobachtung der Unteren bzw. Oberen Barriere(n) fortlaufend (d. h. der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird innerhalb des Barriere-Beobachtungszeitraums ständig oder zu bestimmten Zeitpunkten (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist) beobachtet) oder aber punktuell (d. h. der Kurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte wird nur am Finalen Festlegungstag beobachtet) erfolgen.

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

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Range-Payout-Coupon auch **mehrere Korridore** vorgesehen sein; in diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags davon abhängig, innerhalb welches Korridors der Basiswert bzw. die Basiswerte gehandelt wird bzw. werden, und kann auch null sein. Die Beobachtung der Korridore kann fortlaufend (d. h. der Basiswert muss bzw. die Basiswerte müssen während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums stets innerhalb der massgeblichen Korridore gehandelt werden) oder aber punktuell (d. h. der Basiswert muss bzw. die Basiswerte müssen an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag innerhalb des massgeblichen Korridors gehandelt werden) erfolgen, je nachdem, was in den endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Die mögliche Rendite auf eine Anlage in Produkte mit Range Payout Coupon ist daher nach oben hin begrenzt.

1.4.6 Beschreibung der Produkte mit Trigger-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 6)

Vorzeitige Rückzahlung im Fall eines Triggerereignisses

Nach Eintritt eines Triggerereignisses (während eines Trigger-Beobachtungszeitraums, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) werden Produkte mit Trigger-Coupon an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zu dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungspreis vorzeitig zurückgezahlt.

Redemption on the Final Redemption Date

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Products with Trigger Coupon will be redeemed at the Protected Redemption Amount. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

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

1.4.7 Description of Products with Bonus Coupon (Certificates with Coupon – Variant 7)

The Payout Amount due under Products with Bonus Coupon is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the Final Fixing Date. The performance of each Underlying contained in the Basket is capped and, if specified in the applicable Terms and Conditions, may provide for a minimum level (*i.e.*, if the level of any Underlying falls below a minimum level on the Final Fixing Date, the level of such Underlying shall be deemed to be equal to such minimum level for purposes of calculating the Payout Amount) and/or a lock-in feature (*i.e.*, if the level of an Underlying on the Final Fixing Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) **or above** or **below**, whichever

Rückzahlung am Finalen Rückzahlungstag

Produkte mit Trigger-Coupon werden (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist) am Finalen Rückzahlungstag zum Geschützten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

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

1.4.7 Beschreibung der Produkte mit Bonus-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 7)

Der auf Produkte mit Bonus-Coupon zahlbare Zusatzbetrag ist von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Festlegungstag abhängig. Für die Wertentwicklung jedes in dem Korb enthaltenen Basiswerts ist eine Obergrenze (*Cap*) vorgesehen, und in Bezug auf die Wertentwicklung kann, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindeststand vorgesehen sein (d. h. wenn der Kurs eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag unter einen Mindeststand fällt, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags mit diesem Mindeststand angesetzt) und/oder ein Lock-in-Mechanismus zum Tragen kommen (d. h. wenn der

is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of such Underlying will be locked-in at the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Products with Bonus Coupon may have **multiple Payout Dates**. In such case, the amount of the Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date as compared to the Initial Fixing Date. The performance of each Underlying contained in the Basket is capped and, if specified in the applicable Terms and Conditions, the Products may provide for a minimum level (*i.e.*, if the level of any Underlying falls below a minimum level on any Payout Observation Date, the level of such Underlying shall be deemed to be equal to such minimum level for purposes of calculating the weighted performance of the Underlyings on such Payout Observation Date), and/or a lock-in feature (*i.e.*, if the level of an Underlying on a Payout Observation Date is **at** (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or **above** or **below**, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the performance of such Underlying will be locked-in at the percentage specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the weighted performance of the Underlyings on such Payout Observation Date and each subsequent Payout Observation Date, if any).

If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Bonus Coupon will benefit from a Minimum Payout (*i.e.*, investors in such Products will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlyings develops unfavourably).

Kurs eines Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **über-** bzw. **unterschreitet**, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung des Zusatzbetrags bei dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz festgeschrieben).

Sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können bei Produkten mit Bonus-Coupon **mehrere Zusatzbetragszahlungstage** vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstags fälligen Zusatzbetrags abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag im Vergleich zum Anfänglichen Festlegungstag. Für die Wertentwicklung jedes in dem Korb enthaltenen Basiswerts ist eine Obergrenze (*Cap*) vorgesehen, und in Bezug auf die Wertentwicklung kann, sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindeststand vorgesehen sein (d. h. wenn der Kurs eines Basiswerts an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag unter einen Mindeststand fällt, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung der gewichteten Wertentwicklung der Basiswerte an diesem Zusatzbetragsbeobachtungstag mit diesem Mindeststand angesetzt) und/oder ein Lock-in-Mechanismus zum Tragen kommen (d. h. wenn der Kurs eines Basiswerts an einem Zusatzbetragsbeobachtungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **entspricht** (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen **über-** oder **unterschreitet**, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, wird der Kurs des betreffenden Basiswerts für die Berechnung der gewichteten Wertentwicklung der Basiswerte an diesem Zusatzbetragsbeobachtungstag und allen gegebenenfalls folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen bei dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz festgeschrieben).

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, profitieren Anleger in Produkte mit Bonus-Coupon von einer Mindestzusatzzahlung (d. h. auch bei einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erhalten sie einen Zusatzbetrag, der mindestens der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht).

1.4.8 Description of Products with Magnetic Coupon (Certificates with Coupon – Variant 8)

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

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

If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Magnetic Coupon will benefit from a Minimum Payout (*i.e.*, investors in such Products will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlyings develops unfavourably).

1.4.9 Description of Products with Opportunity Coupon (Certificates with Coupon – Variant 9)

The Payout Amount due under Products with Opportunity Coupon is dependent upon the weighted performance of the Underlyings contained in the Basket on the Final Fixing Date. If specified in the

1.4.8 Beschreibung der Produkte mit Magnetic-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 8)

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

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

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, profitieren Anleger in Produkte mit Magnetic-Coupon von einer Mindest-Zusatzzahlung (d. h. auch bei einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erhalten sie einen Zusatzbetrag, der mindestens der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht).

1.4.9 Beschreibung der Produkte mit Opportunity-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 9)

Der auf Produkte mit Opportunity-Coupon fällige Zusatzbetrag ist abhängig von der gewichteten Wertentwicklung der in dem Korb enthaltenen Basiswerte am Finalen Festlegungstag. Sofern die

applicable Terms and Conditions, the performance of certain Underlyings contained in the Basket (typically, a certain number of Underlyings with the highest performances out of all the Underlyings) may be replaced by a fixed amount specified in the applicable Terms and Conditions.

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

If specified in the applicable Terms and Conditions, investors in Products with Opportunity Coupon will benefit from a Minimum Payout (*i.e.*, investors in such Products will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlyings develops unfavourably).

1.4.10 Description of Products with Opportunity PLUS Coupon (Certificates with Coupon – Variant 10)

Products with Opportunity PLUS Coupon have the same characteristics as Products with Opportunity Coupon, for which a Minimum Payout applies, (see "*Products with Opportunity Coupon*" above), except that the investors therein will only receive the benefit of a Minimum Payout if no Barrier Event has occurred (*i.e.*, so long as no Barrier Event has occurred, investors in Products with Opportunity PLUS Coupon will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlying(s) develops unfavourably). If the value of the Underlying(s) develops unfavourably and a Barrier Event has occurred, the Payout Amount will be equal to zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product

anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, kann die Wertentwicklung bestimmter in dem Korb enthaltener Basiswerte (in der Regel betrifft dies eine bestimmte Anzahl von Basiswerten mit der höchsten Wertentwicklung aller Basiswerte) durch einen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Festbetrag ersetzt werden.

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

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, profitieren Anleger in Produkte mit Opportunity-Coupon von einer Mindest-Zusatzzahlung (d. h. auch bei einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte erhalten sie einen Zusatzbetrag, der mindestens der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht).

1.4.10 Beschreibung der Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 10)

Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon weisen die gleichen Merkmale auf wie Produkte mit Opportunity-Coupon, bei denen eine Mindestzusatzzahlung anwendbar ist, (siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Produkte mit Opportunity-Coupon*"), jedoch mit folgender Abweichung: Die Anleger in solche Produkte profitieren nur dann von einer Mindest-Zusatzzahlung, wenn kein Barriereereignis eingetreten ist (d. h. wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, erhalten Anleger in Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon auch bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen Zusatzbetrag, der mindestens der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht). Bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte und Eintritt eines Barriereereignisses ist, der Zusatzbetrag null; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt

should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product).

1.4.11 Description of Products with Pendulum Coupon (Certificates with Coupon – Variant 11)

Products with Pendulum Coupon allow the holder thereof to benefit from (i) an unlimited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all the Underlyings on the Final Fixing Date, or (ii) a limited participation in a percentage of any negative performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all the Underlyings on the Final Fixing Date, whichever results in the lowest absolute value, in the form of the payment of the Payout Amount. holders of Products with Pendulum Coupon may participate above or below average in any such lowest absolute performance due to the Participation, as specified in the applicable Terms and Conditions. Therefore, while the potential return on an investment in Products with Pendulum Coupon is not capped with respect to the participation in the positive performance, the potential return is capped with respect to the participation in the negative performance of the Underlying with the lowest absolute performance.

Investors should also note that where the lowest absolute performance of one of the Underlyings is equal to zero, the Payout Amount will be equal to zero, and investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product). However, if specified in the applicable Terms and Conditions, holders of Products with Pendulum Coupon will receive a Payout Amount equal to at least the Minimum Payout multiplied by the denomination, even if the lowest absolute performance is equal to zero.

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

am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

1.4.11 Beschreibung der Produkte mit Pendulum-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 11)

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

Anleger sollten auch beachten, dass in dem Fall, dass die niedrigste absolute Wertentwicklung eines der Basiswerte null ist, der Zusatzbetrag ebenfalls null entspricht; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, erhalten Anleger in Produkte mit Pendulum-Coupon jedoch auch dann einen Zusatzbetrag mindestens in Höhe der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung, wenn die niedrigste absolute Wertentwicklung null ist.

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

Payout Amount due on each Payout Date will be dependent upon the performance of the Underlying with the lowest absolute performance out of all the Underlyings on the relevant Payout Observation Date for such Payout Date.

1.4.12 Description of Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon (Certificates with Coupon – Variant 12)

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

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

1.4.13 Description of Products with Performance Coupon (Certificates with Coupon – Variant 13)

The Payout Amount due under Products with Performance Coupon is linked to the performance of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying as measured on the Final Fixing Date. If the value of the Underlying(s) or, in the case of multiple Underlyings without a Basket feature, of the Worst-Performing Underlying develops positively, the Payout Amount will be increased, and if it develops negatively, the Payout Amount will be reduced. As a result, if value of the Underlying develops negatively enough, the Payout Amount

vorgesehen sein. In diesem Fall ist die Höhe des an jedem Zusatzbetragszahlungstag fälligen Zusatzbetrags abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts mit der niedrigsten absoluten Wertentwicklung aller Basiswerte an dem Zusatzbetragsbeobachtungstag für den betreffenden Zusatzbetragszahlungstag.

1.4.12 Beschreibung der Produkte mit Podium-Coupon oder Produkte mit Range-Podium-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 12)

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

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

1.4.13 Beschreibung der Produkte mit Performance-Coupon (Zertifikate mit Coupon – Variante 13)

Der auf Produkte mit Performance-Coupon fällige Zusatzbetrag ist an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung, wie am Finalen Festlegungstag ermittelt, gekoppelt. Bei einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte oder (bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur) des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung erhöht sich der Zusatzbetrag, während er sich bei einer negativen Wertentwicklung verringert. Folglich könnte der Zusatzbetrag, wenn der

could be equal to zero, in which case investors in any such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price that the relevant investor paid for such Product). However, if specified in the applicable Terms and Conditions, holders of Products with Performance Coupon will receive a Payout Amount equal to the Minimum Payout multiplied by the Denomination, even if the value of the Underlying(s) develops unfavourably.

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

1.5 Product Type 5: Double Knock-out Certificates

Double Knock-out Certificates are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to increase or decrease throughout the term of the Products and (ii) that neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event will occur.

On the Final Redemption Date (so long as not early redeemed), Double Knock-out Certificates allow the holder thereof to benefit from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) if neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred, a limited participation in a percentage of any positive or negative performance of the Underlying(s) (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount. In addition, if an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event has occurred, the applicable Terms and Conditions may provide for the payment of a Payout Amount which amount depends on the Rebate (*i.e.*, the payment of a percentage of the Denomination).

Basiswert eine ausreichend negative Wertentwicklung aufweist, null betragen; in diesem Fall erhalten Anleger in ein solches Produkt am Finalen Rückzahlungstag lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann. Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, erhalten Inhaber von Produkten mit Performance-Coupon selbst bei einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen Zusatzbetrag, der der Mindestzusatzzahlung multipliziert mit der Stückelung entspricht.

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

1.5 Produkttyp 5: Double-Knock-out Zertifikate

Double-Knock-out Zertifikate sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte steigt oder fällt und (ii) weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eintritt.

Double-Knock-out Zertifikate ermöglichen es ihrem Inhaber (sofern keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist), am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu vereinnahmen und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer etwaigen positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt) zu profitieren, vorausgesetzt, es ist weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten. Darüber hinaus können die anwendbaren Emissionsbedingungen für den Fall des Eintritts eines Oberen Barriereereignisses und/oder eines Unteren Barriereereignisses die Zahlung eines Zusatzbetrags, welcher von der Höhe des Pauschal-Faktors abhängt (d. h. die Zahlung eines prozentualen Anteils der Stückelung) vorsehen.

So long as neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event has occurred, Double Knock-out Certificates allow the holders thereof to benefit on the Final Redemption Date from a limited participation in a percentage of any positive or negative performance of the Underlying(s). Holders of Double Knock-out Certificates may participate above or below average in any increase or decrease in the value of the Underlying(s) due to the Upside Participation or Downside Participation, as specified in the applicable Terms and Conditions.

If an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event has occurred, on the Final Redemption Date holders of Double Knock-out Certificates will receive (i) a Payout Amount on the Payout Date that is equal to either (x) the Denomination multiplied by the Rebate or (y) zero, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, plus (ii) the Final Redemption Amount (i.e., the Protected Redemption Amount) on the Final Redemption Date. Investors in any such Product should be aware that the Protected Redemption Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

If specified in the applicable Terms and Conditions, Double Knock-out Certificates may have a "LastLook" feature. That means that only the Final Level or Final Basket Level, as applicable, is compared to the relevant threshold specified in the applicable Terms and Conditions for purposes of calculating the Payout Amount, rather than comparing the Level or Commodity Reference Price, as applicable, thereto on a continuous basis or on specific dates during the term of the Products.

1.6 Product Type 6: Certificates with Twin-Win

Certificates with Twin-Win are primarily targeted at investors expecting (i) the value of the Underlying(s) to slightly increase or decrease, depending on the applicable Terms and Conditions, throughout the term of the Products, or (ii) if applicable, that no Barrier Event will occur.

Certificates with Twin-Win allow the Holder to benefit on the Final Redemption Date from (i) the unconditional payment of the Protected Redemption Amount, which is equal to the percentage of the Denomination specified in the applicable Terms and Conditions, and (ii) a participation in a percentage of any positive or negative performance of the Underlying (as measured on the Final Fixing Date) in the form of the payment of the Payout Amount.

Double-Knock-out Zertifikate ermöglichen es ihren Inhabern, am Finalen Rückzahlungstag in begrenztem Umfang von einem prozentualen Anteil einer positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu profitieren, vorausgesetzt, es ist weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis eingetreten. Aufgrund der Upside-Partizipation bzw. Downside-Partizipation können Inhaber von Double-Knock-out Zertifikate über- oder unterdurchschnittlich an einem etwaigen Wertanstieg oder Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte partizipieren, wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Wenn ein Oberes Barriereereignis und/oder ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, erhalten Inhaber Double-Knock-out Zertifikaten am Finalen Rückzahlungstag (i) einen Zusatzbetrag am Zusatzbetragszahlungstag, der entweder (x) der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor oder (y) null entspricht, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist, sowie (ii) den Finalen Rückzahlungsbetrag (d. h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag) am Finalen Rückzahlungstag. Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass der Geschützte Rückzahlungsbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, Double-Knock-out Zertifikate mit einer "LastLook"-Komponente ausgestattet sein. Das bedeutet, dass für die Berechnung des Zusatzbetrags nur der Schlusskurs bzw. der Finale Korbkurs und nicht der Kurs oder Rohstoffreferenzpreis während der Laufzeit der Produkte fortlaufend oder zu bestimmten Terminen mit den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen massgeblichen Schwellenwerten verglichen wird.

1.6 Produktetyp 6: Zertifikate mit Twin-Win

Zertifikate mit Twin-Win sind in erster Linie für Anleger gedacht, die davon ausgehen, dass (i) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Produkte leicht steigt oder fällt (abhängig von den jeweiligen Emissionsbedingungen) und (ii) sofern anwendbar, dass kein Barriereereignis, eintritt.

Zertifikate mit Twin-Win ermöglichen es dem Inhaber, am Finalen Rückzahlungstag (i) die nicht an Bedingungen geknüpfte Zahlung des Geschützten Rückzahlungsbetrags in Höhe des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen prozentualen Anteils der Stückelung zu erhalten und (ii) durch die Zahlung des Zusatzbetrags an einem prozentualen Anteil einer positiven oder negativen Wertentwicklung des Basiswerts (wie am Finalen

Certificates with Twin-Win allow the Holders to realise a payout irrespective of whether the value of the Underlying has developed positively or negatively. The applicable Terms and Conditions also provide for the application of a Participation which is either above, equal to or below 100%. Therefore, investors will either participate above average, proportionally or below average in the increase or decrease in value of the Underlying, as measured on the Final Fixing Date in accordance with the applicable Terms and Conditions, divided by the Final Level.

If the Underlying performs **positively** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the value of the Underlying on the Final Fixing Date is **above** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Certificates with Twin-Win allow the holder thereof to benefit from a limited participation in a percentage of any positive performance of the Underlying. However, the benefit from a positive performance of the Underlying is (disregarding the effect of the application of the Participation factor) typically lower than the corresponding percentage gain of the Underlying.

If the Underlying performs **negatively** (as measured on the Final Fixing Date), *i.e.* the value of the Underlying on the Final Fixing Date is **below** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, Certificates with Twin-Win allow the holder thereof to benefit from an unlimited participation in a percentage of a negative performance of the Underlying. The benefit from a negative performance of the Underlying is (disregarding the effect of the application of the Participation factor) typically higher than the corresponding percentage loss of the Underlying.

If the Final Level is **at** the threshold specified in the applicable Terms and Conditions, the Payout Amount will be equal to zero and the Holder of such Product will only receive the Final Redemption Amount (*i.e.*, the Protected Redemption Amount). Investors in any such Product should be aware that the sum of the Protected Redemption Amount and the Payout Amount may be less than the Issue Price (or, if different, the price the relevant investor paid for such Product).

Festlegungstag ermittelt) zu partizipieren.

Zertifikate mit Twin-Win ermöglichen es dem Inhaber unabhängig davon, ob sich der Wert des Basiswerts positiv oder negativ entwickelt hat, eine Zusatzzahlung zu erzielen. Zudem sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen die Anwendung einer Partizipation vor, welche entweder über, bei oder unter 100% liegt. Daher partizipieren Anleger entweder überdurchschnittlich, proportional oder unterdurchschnittlich an der Wertsteigerung bzw. dem Wertverlust des Basiswerts, wie am Finalen Festlegungstag nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen ermittelt, dividiert durch den Schlusskurs.

Bei einer **positiven** Wertentwicklung des Basiswerts (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts am Finalen Festlegungstag den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **überschreitet**, ermöglichen Zertifikate mit Twin-Win dem, in begrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil an einer positiven Wertentwicklung zu partizipieren. Jedoch ist die Partizipation an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts in der Regel geringer als der entsprechende prozentuale Gewinn des Basiswerts.

Bei einer **negativen** Wertentwicklung des Basiswerts (wie am Finalen Festlegungstag ermittelt), d.h. wenn der Wert des Basiswerts am Finalen Festlegungstag dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert **unterschreitet**, ermöglichen Zertifikate mit Twin-Win ihrem Inhaber, in unbegrenztem Umfang an einem prozentualen Anteil an einer negativen Wertentwicklung zu partizipieren. Die Partizipation an einer negativen Wertentwicklung des Basiswerts ist in der Regel höher als der entsprechende prozentuale Verlust des Basiswerts.

Falls der Schlusskurs des Basiswerts dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehenen Schwellenwert **entspricht**, beträgt der Zusatzbetrag Null und der Inhaber dieses Produkts erhält lediglich den Finalen Rückzahlungsbetrag (d.h. den Geschützten Rückzahlungsbetrag). Anleger in ein solches Produkt sollten sich bewusst sein, dass die Summe aus dem Geschützten Rückzahlungsbetrag und dem Zusatzbetrag unter dem Emissionspreis (bzw., falls abweichend, dem Preis, den der jeweilige Anleger für das betreffende Produkt gezahlt hat) liegen kann.

2. Description of Product Features**2.1 Products with Interest Amounts and/or Premium Amounts**

Products may provide for the payment of one or more Interest Amounts and/or Premium Amounts, irrespective of the development of the value of the Underlying(s). The interest rate on the basis of which the Interest Amount(s) will be determined may be a fixed rate or a floating rate, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, whereas the interest rate relating to the Premium Amount(s) will be a fixed rate. Fixed rates are determined at the issuance of the Products and do not change during the term of the Products. Floating rates are linked to Reference Rates and the relevant interest rate will be determined for specific periods based on these Reference Rates. However, if any such Product is early redeemed, no Interest Amounts or Premium Amounts that would otherwise have been due thereunder after the date of such early redemption will be paid; *provided, however*, that, if so specified in the applicable Terms and Conditions, the portion of the next scheduled Interest Amount and Premium Amount, if any, accrued as of the date of such early redemption shall be paid on such date.

2.2 Products with Reference Entity (Credit-Linked Products)

The following Products may be issued with Credit Linked with Reference Entity:

- Product Type 2: Convertible Certificates
- Product Type 3: Barrier Certificates
- Product Type 4: Certificates with Coupon

These Products therefore do only provide for a conditional capital protection. The two options described below are available for such Products.

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

2.2.1 Credit-Linked Products with auction settlement

Credit-Linked Products with auction settlement are, in addition to the performance of the Underlying(s), linked to the creditworthiness of one or more Reference Entities, which means the amount payable by the Issuer depends not only on the performance of the Underlying(s) but also on whether a Credit Event

2. Beschreibung der Produkte-Merkmale**2.1 Produkte mit Zinsbeträgen und/oder Prämienbeträgen**

Die Produkte können unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Zahlung eines oder mehrerer Zins- und/oder Prämienbeträge vorsehen. Der Zinssatz, auf dessen Basis der Zinsbetrag bzw. die Zinsbeträge berechnet werden, kann fest oder variabel sein, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. Der Zinssatz, auf dessen Basis der Prämienbetrag berechnet wird, ist fest. Feste Zinssätze werden bei Emission festgelegt und ändern sich über die Laufzeit der Produkte nicht. Variable Zinssätze sind an Referenzsätze gekoppelt, auf deren Basis der jeweilige Zinssatz für bestimmte Zeiträume festgelegt wird. Anleger in solche Produkte sollten sich bewusst sein, dass im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung dieser Produkte ein oder mehrere Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, nicht gezahlt werden; *allerdings wird*, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, derjenige Teil eines etwaigen nächsten planmäßigen Zins- bzw. Prämienbetrags, der zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung aufgelaufen ist, an diesem Tag gezahlt.

2.2 Produkte mit Referenzschuldner (Kreditbezogene Produkte)

Die folgenden Produkte können Kreditbezogen mit Referenzschuldner begeben werden:

- Produkttyp 2: Wandel-Zertifikate
- Produkttyp 3: Zertifikate mit Barriere
- Produkttyp 4: Zertifikate mit Coupon

Diese Produkte unterliegen in diesem Fall nur noch einem bedingten Kapitalschutz. Für diese Produkte gibt es die beiden nachfolgend beschriebenen Ausgestaltungsoptionen.

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

2.2.1 Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung

Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sind zusätzlich zur Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an die Bonität eines Referenzschuldners bzw. mehrerer Referenzschuldner gebunden, d. h. der von der Emittentin zahlbare Betrag hängt nicht nur von der

Determination Date with respect to the relevant Reference Entity/Entities has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with auction settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Potential Credit Event Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

The Scheduled Redemption Amount is equal to the Protected Redemption Amount.

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

Credit-Linked Products with a single Reference Entity and consequences of Credit Event

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

Credit-Linked Products with multiple Reference Entities and Nth-to-Default structure and consequences of Credit Events

Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern auch davon ab, ob ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den bzw. die betreffenden Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung sieht also vor, dass die Emittentin diese Produkte am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) eingetreten ist.

Der Planmässige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

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

Kreditbezogenen Produkt mit einem einzelnen Referenzschuldner und Folgen eines Kreditereignisses

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

Kreditbezogenen Produkt mit mehreren Referenzschuldnern und Nth-to-Default-Struktur und Folgen von Kreditereignissen

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

Credit-Linked Products with multiple Reference Entities and consequences of Credit Events

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

The applicable Terms and Conditions will specify a weighting for each Reference Entity contained in the

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

Kreditbezogenen Produkt mit mehreren Referenzschuldnern von Kreditereignissen

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

In den anwendbaren Emissionsbedingungen wird für jeden in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner

Basket, which will be expressed as a percentage of the principal amount of such Products and may be different for each such Reference Entity. If there is any difference in the weightings of the Reference Entities, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to each Reference Entity will affect the value of such Products (and amounts payable thereunder) to varying degrees. The greater the weighting of a Reference Entity, the greater the potential negative effect the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity will have on such Products. If, on the other hand, the Reference Entities are equally weighted, the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to one Reference Entity will typically affect the value of such Products (and amounts payable thereunder) to the same degree as the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any other Reference Entity contained in the Basket.

Credit Events

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

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

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

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

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

eine als Prozentsatz des Nennbetrags dieser Produkte ausgedrückte Gewichtung angegeben, die für jeden dieser Referenzschuldner unterschiedlich sein kann. Bei unterschiedlichen Gewichtungen der Referenzschuldner wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf die einzelnen Referenzschuldner in unterschiedlichem Masse auf den Wert dieses Produkts (und im Rahmen dieses Produkts zahlbarer Beträge) aus. Je höher die Gewichtung eines Referenzschuldners ist, umso stärker ist die mögliche nachteilige Wirkung, die der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner auf diese Produkte hat. Falls die Referenzschuldner hingegen die gleiche Gewichtung haben, wirkt sich der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner in der Regel in gleichem Masse auf diese Produkte (und die im Rahmen dieser Produkte zahlbaren Beträge) aus wie der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden anderen in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner.

Kreditereignisse

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

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

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

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

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

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

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

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

Credit Events may occur on or after the Credit Event Backstop Date, which may fall prior to the Issue Date or the Trade Date. Neither the Calculation Agent nor the Issuer nor any of their respective affiliates has any responsibility to avoid or mitigate the effects of a Credit Event that has taken place prior to the Issue Date or the Trade Date, as the case may be.

Potential Credit Events

If no such Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Potential Credit Event Period with respect to

(i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity,

(ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, any Potential Nth-to-Default Reference Entity, or

(iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity,

has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the Scheduled Maturity

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

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

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

Kreditereignisse können an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen, der auch vor dem Emissionstag oder dem Abschlusstag (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) liegen kann, eintreten. Weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin oder ein verbundenes Unternehmen der Berechnungsstelle oder der Emittentin sind dafür verantwortlich, die Auswirkungen eines Kreditereignisses, das vor dem Emissionstag bzw. dem Abschlusstag eingetreten ist, zu vermeiden oder zu mildern.

Potenzielle Kreditereignisse

Wenn zwar kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert

(i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder

(ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder

(iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, in Bezug auf

Date and any payments of principal and interest in respect of such Products otherwise scheduled to be made on such date (or, in the case of Products linked to a Basket of Reference Entities, any payments of principal and interest in respect of the portion of the Principal Amount of the Products equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

However, if during such Potential Credit Event Period, a Credit Event that is a Failure to Pay relating to the relevant Potential Failure to Pay or, if specified in the applicable Terms and Conditions, a Credit Event that is a Repudiation/Moratorium relating to the relevant Potential Reputation/Moratorium occurs, or if, in connection with the relevant DC Credit Event Question, the DC Secretary (ISDA Determination Committee Secretary) has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the case may be, with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity, the Issuer will redeem such Products (or, in the case of Products linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the Principal Amount of the Products equal to the Reference Entity Principal Amount the Affected Reference Entity) at the Auction Redemption Amount or Cash Redemption Amount, as applicable, as described under "B. Risk of a total or near total loss of the funds invested and a total loss of any interest payments" above, which means that potential investors may sustain a total or partial loss of their investment.

In addition, if a Potential Credit Event Period with respect to

(i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity,

einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt,

wird der Planmässige Fälligkeitstag und alle Zahlungen in Bezug auf Zinsen und Kapital, die andernfalls an diesem Tag in Bezug auf die Produkte gemacht werden würden (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, alle Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag dieses Betroffenen Referenzschuldners entspricht) auf den letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Form einer Nichtzahlung eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtzahlung bezieht, oder, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung/Moratorium eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/Potenzielles Moratorium bezieht, oder falls im Zusammenhang mit dem betreffenden DC Kreditereignisbeschluss-Antrag der DC Sekretär (Sekretär des ISDA Determination Committee) eine Bekanntmachung veröffentlicht hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, zahlt die Emittentin diese Produkte (oder, bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, den Teil des Nennbetrags der Produkte, der dem Referenzschuldner-Nennbetrag des Betroffenen Referenzschuldners entspricht) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag bzw. zum Barrückzahlungsbetrag wie im vorstehenden Abschnitt "B. Risiko eines Totalverlusts oder nahezu vollständigen Verlusts der angelegten Gelder und eines Totalverlusts von Zinszahlungen" beschrieben zurück, d. h., dass potenzielle Anleger einen Teil- oder Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Darüber hinaus wird auch, falls ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses,

(i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, in Bezug auf diesen Referenzschuldner, oder

(ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, any Potential Nth-to-Default Reference Entity, or

(iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity,

has occurred on or prior to, and is continuing on, an Interest Payment Date, the payment of the relevant Interest Payment Amount (or, in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the portion of the relevant Interest Payment Amount in respect of the pro rata principal amount of each Product allocated to the Affected Reference Entity) will be postponed to the last day of such Potential Credit Event Period.

However, if during such Potential Credit Event Period, a Credit Event that is a Failure to Pay relating to the relevant Potential Failure to Pay or, if specified in the applicable Terms and Conditions, a Credit Event that is a Repudiation/Moratorium relating to the relevant Potential Reputation/Moratorium occurs, or if, in connection with the relevant DC Credit Event Question, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, as the case may be, with respect to (i) in the case of Products that are linked to a single Reference Entity, such Reference Entity, (ii) in the case of Products with an Nth-to-Default structure, the Nth-to-Default Reference Entity, or (iii) in the case of Products that are linked to a Basket of Reference Entities, the relevant Reference Entity, occurs, the Issuer will not pay the relevant Interest Payment Amount.

The Issuer will not owe the holders of the Products additional interest or other payments by reason of any such delayed payment.

ISDA and ISDA Auctions

The Terms and Conditions of Credit-Linked Products are based on standards for certain financial instruments which depend on the occurrence of a credit event at one or more Reference Entities ("Credit Derivatives"). These standard terms and conditions are referred to as the "ISDA Credit Derivatives Definitions". They were published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") in

(ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, in Bezug auf irgendeinen Potenziellen Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder

(iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, in Bezug auf einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt,

an oder vor einem Zinszahlungstag eingetreten ist und an diesem Tag andauert, die Zahlung des jeweiligen Zinsbetrags (oder bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, der Teil des jeweiligen Zinszahlungsbetrags in Bezug auf den anteiligen Nennbetrag jedes Produkts, der dem Betroffenen Referenzschuldner zuzuordnen ist) auf den letzten Tag eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses verschoben.

Falls jedoch während dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Form einer Nichtzahlung eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtzahlung bezieht, oder, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung/ Moratorium eintritt, welches sich auf die betreffende Potenzielle Nichtanerkennung/Potenzielles Moratorium bezieht, oder falls im Zusammenhang mit dem betreffenden DC Kreditereignisbeschluss-Antrag der DC Sekretär eine Bekanntmachung veröffentlicht hat, dass der jeweilige Kreditderivate-Feststellungsausschuss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat, jeweils in Bezug auf, (i) bei Produkten, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, diesen Referenzschuldner, oder (ii) bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, den Nth-to-Default-Referenzschuldner, oder (iii) bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einen Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Betroffenen Referenzschuldner handelt, so wird die Emittentin den relevanten Zinszahlungsbetrag nicht zahlen.

Die Emittentin schuldet den Inhabern der Produkte keine zusätzlichen Zinsen oder andere Zahlung aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung.

ISDA und ISDA Auctions

Die Emissionsbedingungen der Kredibezogenen Produkte beruhen auf Standard-Bedingungen für Finanzinstrumente, die vom Eintritt eines Kreditereignisses bei einem oder mehreren Referenzschuldern abhängen ("Kreditderivate"). Die Standard-Bedingungen werden als "ISDA Credit Derivatives Definitions" bezeichnet. Sie wurden von der International Swaps and Derivatives Association,

the year 2014 (the "ISDA Terms").

ISDA is a private trading organization. It represents its members in the derivatives market. Members are large institutions as well as privately held and state-owned companies worldwide which trade with derivative financial products referenced to specific underlyings. ISDA has developed the ISDA Terms in concurrence with the members and others participants in the market. The ISDA Terms are subject to English law or the law of the State of New York. The ISDA Terms are not published for everyone on the website of ISDA. They can only be obtained in the English language for a charge.

The uniform application of the ISDA Terms is supported by announcements and protocols agreed between ISDA and the market participants (the "ISDA Statements"). The ISDA Terms are also applied in resolutions by the **"Credit Derivatives Determinations Committees"**. The Credit Derivatives Determinations Committees serve the purpose of making decisions in connection with the ISDA Terms uniformly for the worldwide credit derivatives market.

Upon the occurrence of a Credit Event with regard to a Reference Entity, ISDA can proceed as follows when applying the ISDA Terms. ISDA conducts an auction which relates to the relevant Reference Entity and its Obligations. The Credit Derivatives Determinations Committee selects for this purpose Obligations of the Reference Entity. In the course of the auction, market participants submit offer and selling prices with regard to these selected Obligations of the Reference Entity. Selected Obligations can be e.g. certain bonds of the Reference Entity. The parameters of the auction proceedings are determined by the Credit Derivatives Determinations Committee (so-called auction settlement terms). The Auction Final Price determined in the ISDA auction in accordance with the ISDA Terms is the basis for the settlement of Credit Derivatives which are subject to the ISDA Terms.

The Issuer and certain affiliates of the Issuer are members of ISDA and similar industry associations. In such capacity, the Issuer and such affiliates may be involved in the pricing and valuation process.

Inc. ("ISDA") im Jahr 2014 veröffentlicht ("ISDA-Bedingungen").

ISDA ist eine private Handelsorganisation. Sie vertritt ihre Mitglieder am Derivatemarkt. Mitglieder sind große Institutionen sowie private und staatliche Unternehmen weltweit, die mit derivativen, auf bestimmte Basiswerte bezogenen Finanzprodukten handeln. ISDA hat in Absprache mit den Mitgliedern und mit anderen Marktteilnehmern die ISDA-Bedingungen entwickelt. Sie unterliegen englischem Recht oder dem Recht des Staates New York. Die ISDA-Bedingungen sind nicht für jedermann auf der Internetseite der ISDA veröffentlicht. Sie können nur kostenpflichtig und in englischer Sprache erworben werden.

Die einheitliche Anwendung der ISDA-Bedingungen wird durch Verlautbarungen und Protokolle unterstützt, die zwischen ISDA und den Marktteilnehmern vereinbart werden ("ISDA-Verlautbarungen"). Außerdem werden die ISDA-Bedingungen bei Entscheidungen der **"Kreditderivate-Feststellungsausschüsse"** angewendet. Dieses Gremium ist mit Händlern und Käufern von Kreditderivaten besetzt. Kreditderivate-Feststellungsausschüsse dienen dem Zweck, bestimmte Entscheidungen im Zusammenhang mit den ISDA-Bedingungen einheitlich für den weltweiten Kreditderivatemarkt zu treffen.

Bei Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner kann ISDA unter Anwendung der ISDA-Bedingungen wie folgt vorgehen: ISDA führt ein Auktionsverfahren durch, das sich auf den betroffenen Referenzschuldner und seine Verbindlichkeiten bezieht. Dazu wählt der Kreditderivate-Feststellungsausschuss bestimmte Verbindlichkeiten des Referenzschuldners aus. Im Rahmen des Auktionsverfahrens geben Marktteilnehmer Angebots- und Verkaufskurse in Bezug auf diese ausgewählten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners ab. Ausgewählte Verbindlichkeiten können z.B. bestimmte Anleihen des Referenzschuldners sein. Die Parameter des Auktionsverfahrens werden von dem Kreditderivate-Feststellungsausschuß festgelegt (sogenannte Auktions-Abwicklungsbedingungen). Der im ISDA-Auktionsverfahren nach Maßgabe der ISDA-Bedingungen ermittelte Auktions-Endkurs ist Grundlage für die Abwicklung von Kreditderivaten, die den ISDA-Bedingungen unterliegen.

Die Emittentin und bestimmte mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind Mitglied der ISDA und ähnlicher Branchenverbände. In dieser Eigenschaft können die Emittentin und die betreffenden verbundenen Unternehmen am Preisfeststellungs- und Bewertungsprozess beteiligt sein.

Information on the Credit Derivatives Determinations Committees

Potential investors in Credit-Linked Products with auction settlement should note that Credit Derivatives Determinations Committees make decisions on critical issues such as whether a Credit Event has occurred, which obligations are to be valued and whether an auction should take place. In accordance with the applicable Terms and Conditions, holders of such Products will be bound by any such decisions and will have no recourse against the Issuer, the Calculation Agent or any institutions serving on Credit Derivatives Determinations Committees in the event of any loss under such Products arising directly or indirectly from any action, determination or resolution taken or made by any Credit Derivatives Determinations Committee.

Separate criteria apply with respect to the selection of dealer and non-dealer institutions to serve on Credit Derivatives Determinations Committees and holders of Credit-Linked Products with auction settlement will have no role in establishing such criteria. In addition, the composition of Credit Derivatives Determinations Committees will change from time to time, as the term of a member institution may expire or a member institution may be required to be replaced. Holders of such Products will have no control over the process for selecting institutions to participate on Credit Derivatives Determinations Committees and, to the extent provided for in the applicable Terms and Conditions, will be bound by the determinations made by such selected institutions.

The Issuer or the Calculation Agent (or one of their affiliates) may act as voting members on a Credit Derivatives Determinations Committee. As a consequence, they may take certain actions that may influence the process and outcome of decisions of such Credit Derivatives Determinations Committee. Such actions may be adverse to the interests of holders of Credit-Linked Products with auction settlement and may result in an economic benefit accruing to the Issuer or the Calculation Agent or their respective affiliates, as the case may be. In taking action relating to Credit Derivatives Determinations Committees or performing any duty in connection with an auction process, the Issuer or Calculation Agent or one of their affiliates, as the case may be, shall have no obligation to consider the interests of the holders of such Products and may ignore any conflict of

Informationen zu den Kreditderivate-Feststellungsausschüssen

Potenzielle Anleger in Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung sollten zur Kenntnis nehmen, dass die zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschüsse Entscheidungen zu wichtigen Fragen treffen, wie z. B. zu den Fragen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, welche Verbindlichkeiten zu bewerten sind und ob eine Auktion durchzuführen ist. Gemäss den anwendbaren Emissionsbedingungen sind die Inhaber dieser Produkte an sämtliche dieser Entscheidungen gebunden und bei Verlusten aus diesen Produkten, die sich unmittelbar oder mittelbar aufgrund einer Massnahme oder Feststellung oder eines Beschlusses eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses ergeben, steht ihnen kein Rückgriffsrecht gegen die Emittentin, die Berechnungsstelle oder gegen Institute zu, die in dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss mitwirken.

Hinsichtlich der Auswahl von Händlern und Nicht-Händler-Institute für die Mitwirkung in Kreditderivate-Feststellungsausschüssen gelten jeweils gesonderte Kriterien, und Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung haben keinen Einfluss auf die Aufstellung dieser Kriterien. Ferner ändert sich die Zusammensetzung von Kreditderivate-Feststellungsausschüssen im Laufe der Zeit, da die Amtszeit eines als Mitglied fungierenden Instituts ablaufen kann oder ein solches Institut unter Umständen ersetzt werden muss. Inhaber dieser Produkte können das Verfahren zur Auswahl der bei Kreditderivate-Feststellungsausschüssen mitwirkenden Institute nicht steuern und sind durch die von diesen ausgewählten Instituten getroffenen Feststellungen gebunden, soweit die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen.

Die Emittentin oder die Berechnungsstelle (oder ein verbundenes Unternehmen der Emittentin oder der Berechnungsstelle) kann als stimmberechtigtes Mitglied eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses fungieren. Folglich können sie bestimmte Massnahmen ergreifen, die den Entscheidungsprozess und das Ergebnis von Entscheidungen eines solchen Kreditderivate-Feststellungsausschusses beeinflussen können. Diese Massnahmen können sich nachteilig auf die Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung auswirken und dazu führen, dass der Emittentin oder der Berechnungsstelle bzw. einem ihrer verbundenen Unternehmen ein wirtschaftlicher Vorteil entsteht. Bei der Ergreifung von Massnahmen in Bezug auf Kreditderivate-Feststellungsausschüsse oder der Erfüllung von Pflichten im Zusammenhang

interest arising due to their responsibilities under such Products.

mit dem Auktionsverfahren ist die Emittentin oder die Berechnungsstelle bzw. ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen nicht verpflichtet, die Interessen der Inhaber dieser Produkte zu berücksichtigen und kann alle Interessenkonflikte ausser Acht lassen, die sich aufgrund ihrer bzw. seiner Verpflichtungen im Rahmen der Produkte ergeben.

Holders of Credit-Linked Products with auction settlement will not have the ability to refer questions to a Credit Derivatives Determinations Committee because such Products are not credit default swap transactions. As a result, potential investors will be dependent on other market participants to refer specific questions to Credit Derivatives Determinations Committees that may be relevant to the potential investors. Neither the Issuer nor the Calculation Agent nor any of their affiliates has any duty to the potential investors to refer specific questions to Credit Derivatives Determinations Committees.

Inhaber von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung sind nicht berechtigt, Fragen an einen Kreditderivate-Feststellungsausschuss zu richten, da es sich bei diesen Produkten nicht um Credit Default Swaps handelt. Daher sind potenzielle Anleger auf andere Marktteilnehmer angewiesen, wenn es darum geht, bestimmte Fragen an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse zu richten, die für die potenziellen Anleger relevant sein können. Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder ein mit der Emittentin oder der Berechnungsstelle verbundenes Unternehmen sind gegenüber den potenziellen Anlegern verpflichtet, bestimmte Fragen an Kreditderivate-Feststellungsausschüsse zu richten.

2.2.2 Credit-Linked Products with simplified settlement

2.2.2 Kreditbezogene Produkte mit vereinfachter Abwicklung

Credit linked payments on the Products

Kreditbezogenheit der Zahlungen auf die Produkte

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

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

Thus, the basic structure of Credit-Linked Products with simplified settlement is that the Issuer will only redeem such Products on the Scheduled Maturity Date at the Scheduled Redemption Amount if, on the basis of the procedures described in the applicable Terms and Conditions, no Credit Redemption Event with respect to the Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date (subject to extension if a Suspension Period is in effect on the Scheduled Maturity Date).

Die Grundstruktur von Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung sieht also vor, dass die Emittentin diese Produkte nur dann am Planmässigen Fälligkeitstag zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wenn nach den in den anwendbaren Emissionsbedingungen beschriebenen Verfahren an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag (vorbehaltlich einer Verlängerung im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum am Planmässigen Fälligkeitstag besteht) kein Kredit-Rückzahlungsereignis in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist.

The Scheduled Redemption Amount is equal to the Protected Redemption Amount.

Der Planmässige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Geschützten Rückzahlungsbetrag.

Credit Redemption Event in relation to the Reference Entity and consequences

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

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

2.3 Products with Trigger Barrier

Upon the occurrence of a Trigger Event, Products with a Trigger Barrier are redeemed early on the relevant Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price. A Trigger Event will typically occur if the value of the Underlying or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings with a Basket feature, of the Basket, or, in the case of a Product linked to multiple Underlyings without a Basket feature, of at least one of the Underlyings at the Valuation Time or any time (observed continuously) on any Trigger Observation Date is at or above or at or below a certain Trigger Barrier. In such case, no Payout Amounts, Interest Amounts or Premium that would otherwise have been due after the Trigger Redemption Date will be paid. Investors should be aware that the Trigger Redemption Price may be higher or lower than the Final Redemption Amount that would have been paid on the Final Redemption Date if no Trigger Event had occurred. Furthermore, the timing of redemption of such Products is uncertain since the occurrence of a Trigger Event is dependent on the performance of the Underlying(s).

2.4 Products with an Issuer's call option*Kredit-Rückzahlungsereignis hinsichtlich des Referenzschuldners und Folgen*

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

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

2.3 Produkte mit Triggerbarriere

Bei Eintritt eines Triggerereignisses werden Produkte mit einer Triggerbarriere am jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungspreis vorzeitig zurückgezahlt. Ein Triggerereignis tritt in der Regel dann ein, wenn der Wert des Basiswerts oder (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt mit Korbstruktur) des Korbs bzw. (bei einem an mehrere Basiswerte gekoppelten Produkt ohne Korbstruktur) mindestens eines Basiswerts zum Bewertungszeitpunkt oder zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet) an einem Trigger-Beobachtungstag eine bestimmte Triggerbarriere überschreitet bzw. unterschreitet oder dieser entspricht. In einem solchen Fall gelangen Zusatz-, Zins- oder Prämienbeträge, die ansonsten nach dem Trigger-Rückzahlungstag fällig gewesen wären nicht zur Auszahlung. Anlegern sollte bewusst sein, dass der Trigger-Rückzahlungspreis höher oder niedriger sein kann als der Finale Rückzahlungsbetrag, der am Finalen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn kein Triggerereignis eingetreten wäre. Ausserdem ist der Zeitpunkt der Rückzahlung dieser Produkte ungewiss, da der Eintritt eines Triggerereignisses von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängt.

2.4 Produkte mit Kündigungsrecht der

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

2.5 Products with a "Lookback" feature

If a Product provides for a "Lookback" feature, the Calculation Agent will determine the Level or Commodity Reference Price of the Underlying(s) (or, in the case of Products with a Basket feature, the Basket Level) at the relevant time on each day of the Lookback Period specified in the applicable Terms and Conditions. The Initial Level and/or Strike, as applicable, of the Underlying(s) (or, in the case of Products with a Basket feature, the Initial Basket Level and/or Strike, as applicable) will be equal to, or equal to a specified percentage of, as the case may be, the lowest (or, in the case of Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Products with a Basket feature, Basket Level) so determined during the Lookback Period, which allows investors in such Products to benefit from such lowest (or, in the case of Products with a bear feature, highest) Level or Commodity Reference Price of such Underlying (or, in the case of Products with a Basket feature, Basket Level) during the Lookback Period.

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

Emittentin

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

2.5 Produkte mit Lookback-Merkmal

Bei Produkten mit Lookback-Merkmal bestimmt die Berechnungsstelle den Kurs oder Rohstoffreferenzpreis des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, den Korbkurs) zum maßgeblichen Zeitpunkt an jedem Tag des in den anwendbaren Emissionsbedingungen genannten Lookbackzeitraums. Der Anfangskurs und/oder Referenzkurs des Basiswerts bzw. der Basiswerte (bzw., bei Produkten mit Korbstruktur, der Anfängliche Korbkurs und/oder Referenzkurs) entspricht dem niedrigsten (bzw., bei Produkten mit Bear-Struktur, dem höchsten) Kurs oder Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) bzw. einem angegebenen Prozentsatz dieses niedrigsten bzw. höchsten Kurses oder Rohstoffreferenzpreises (oder Korbkurs), der während des Lookbackzeitraums auf diese Weise bestimmt wird, wodurch die Anleger in solche Produkte während des Lookbackzeitraums von diesem niedrigsten (oder, bei Produkten mit Bear-Struktur vom, höchsten) Kurs bzw. Rohstoffreferenzpreis dieses Basiswerts (oder, bei Produkten mit Korbstruktur, Korbkurs) profitieren können.

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

Framework Agreements) and undertakes to secure the current value of the Products with COSI feature ("**BJB COSI Securities**") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com. BJB shall, upon request, provide the Framework Agreement to the investors free of charge in the German version or in an English translation. A copy of the Framework Agreement may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.

The Products are collateralized in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments". BJB as Collateral Provider (hereinafter "**Collateral Provider**") undertakes to secure the value of the securities issued by it and collateralized pursuant to the Framework Agreement ("**BJB COSI Securities**") at any given time as well as the further claims listed in the Framework Agreement.

Security must be provided to SIX Swiss Exchange in the form of a regular right of lien. The collateral is booked to a SIX Swiss Exchange account with SIX SIS. Investors do not themselves have a surety right to the collateral. The BJB COSI Securities and the collateral shall be valued on each banking day. The Collateral Provider shall be obliged to adjust the collateral to any changes in value. Permitted forms of collateral shall be selected by SIX Swiss Exchange on an ongoing basis from various categories of securities. The issuer shall, upon enquiry, inform investors about the collateral that is permitted as security for the BJB COSI Securities at any given time. The Collateral Provider shall pay SIX Swiss Exchange a fee for the service regarding the collateralization of the BJB COSI Securities. A change of Collateral Provider shall be notified to Holders of Products with COSI feature in accordance with the provisions of the applicable Terms and Conditions.

3.1 Documentation

The collateralization in favour of SIX Swiss Exchange is based on the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB dated 14 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement) and the "Framework Agreement for Collateral Secured Instruments" between SIX Swiss Exchange, SIX SIS and BJB and

unterzeichnet hat) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("**BJB COSI Wertpapiere**") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.

Produkte sind nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange besichert. BJB als Sicherungsgeber (im Folgenden "**Sicherungsgeber**") verpflichtet sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Sicherheiten ("**BJB COSI Wertpapiere**") sowie der weiteren im Rahmenvertrag aufgeführten Ansprüche.

Die Sicherstellung erfolgt zu Gunsten der SIX Swiss Exchange mittels eines regulären Pfandrechts. Die Sicherheiten werden in ein Konto der SIX Swiss Exchange bei SIX SIS gebucht. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu. Die BJB COSI Wertpapiere und die Sicherheiten werden an jedem Bankwerktag bewertet. Der Sicherungsgeber ist verpflichtet, die Besicherung allfälligen Wertveränderungen anzupassen. Die zulässigen Sicherheiten werden laufend durch SIX Swiss Exchange aus verschiedenen Sicherheitskategorien ausgewählt. Der Emittent orientiert die Anleger auf Anfrage über die für die Besicherung der BJB COSI Wertpapiere jeweils zulässigen Sicherheiten. Der Sicherungsgeber entrichtet der SIX Swiss Exchange für die Dienstleistung zur Besicherung der BJB COSI Wertpapiere eine Gebühr. Ein Wechsel des Sicherungsgebers wird nach den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen bekannt gemacht.

3.1 Dokumentation

Die Besicherung zu Gunsten der SIX Swiss Exchange basiert auf dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS und BJB vom 14. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) und dem "Rahmenvertrag für Pfandbesicherte Zertifikate" zwischen SIX Swiss Exchange, SIX SIS, BJB und BJB,

BJB, Guernsey Branch, dated 14 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreement) (the "**Framework Agreement**"). The investor is not party to the Framework Agreement. **The Framework Agreement constitutes an integral part of the Terms and Conditions.**

In the event of any contradiction between the provisions of this Document and the Framework Agreement, the Framework Agreement takes precedence. The issuer shall, upon request, provide the Framework Agreement to investors free of charge in the original German version or in an English translation. The Framework Agreement may be obtained from the head office of BJB in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181. The core elements of collateralization of the BJB COSI Securities are summarized in an SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com.

3.2 Collateralization method

The collateral that must be furnished by the Collateral Provider is determined by the value of the BJB COSI Securities at any given time (hereinafter "**Current Value**"). The Current Values shall be determined in the trading currency of the BJB COSI Securities and converted into Swiss francs for the purpose of calculating the required collateral. The method for calculating the Current Value shall be determined for each BJB COSI Security upon application for (provisional) admission to trading and shall remain unchanged for the entire term of the BJB COSI Securities. If prices for the BJB COSI Securities calculated by third parties are available (so-called "Fair Values"), they are taken into account when determining the Current Value in accordance with the provisions of the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. Otherwise, the determination of the Current Value will take into account the "bond floor pricing", as defined by the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). For as long as no bond floor is available for a BJB COSI Security that is subject to bond floor pricing, the Current Value shall correspond at least to the capital protection laid down in the redemption terms for such BJB COSI Security. If the final bid-side purchase price of the BJB COSI Securities on the previous trading day on SIX Swiss Exchange is higher, the collateral requirement shall always be based on this latter price. If the aforementioned prices for BJB COSI Securities are unavailable at any given time, then other prices shall be used to calculate the required collateral, in accordance with the rules and regulations of SIX Swiss Exchange. The Current Values required for the collateralization of the BJB COSI Securities shall be determined exclusively in accordance with the

Zweigniederlassung Guernsey vom 14. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei den Rahmenvertrag unterschrieben hat) ("**Rahmenvertrag**"). Der Anleger ist nicht Partei des Rahmenvertrags. **Der Rahmenvertrag bildet einen integrierenden Bestandteil der Emissionsbedingungen.**

Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen und des Rahmenvertrags geht der Rahmenvertrag vor. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von der Emittentin kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der BJB in Zürich und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf "www.six-swiss-exchange.com" verfügbar ist.

3.2 Methodik der Besicherung

Die vom Sicherungsgeber zu leistenden Sicherheiten bestimmen sich nach dem jeweiligen Wert der BJB COSI Wertpapiere (im Folgenden "**Aktueller Wert**"). Die Aktuellen Werte werden in der jeweiligen Handelswährung der BJB COSI Wertpapiere ermittelt und zwecks Berechnung der erforderlichen Besicherung in Schweizer Franken umgerechnet. Die Art der Berechnung des Aktuellen Wertes wird für jedes BJB COSI Wertpapier anlässlich der Beantragung der (provisorischen) Zulassung zum Handel festgelegt und bleibt während der gesamten Laufzeit des BJB COSI Wertpapiers unverändert. Sind von Dritten berechnete Preise für die BJB COSI Wertpapiere (sogenannte "Fair Values") verfügbar, fließen sie nach den Bestimmungen des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange in die Ermittlung des Aktuellen Wertes ein. Ansonsten wird bei der Ermittlung des Aktuellen Wertes das sogenannte "Bondfloor Pricing" gemäß den Vorgaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung, Bern (Schweiz) berücksichtigt. Solange für ein dem "Bondfloor Pricing" unterliegendes BJB COSI Wertpapier kein Bondfloor verfügbar ist, entspricht der Aktuelle Wert mindestens dem Kapitalschutz gemäß den Rückzahlungsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere. Ist der an der SIX Swiss Exchange am vorherigen Handelstag festgestellte geldseitige Schlusskurs der BJB COSI Wertpapiere höher, richtet sich die erforderliche Besicherung stets nach diesem Kurs. Falls die erwähnten Preise von BJB COSI Wertpapieren zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht verfügbar sind, werden nach Maßgabe des Regelwerkes von SIX Swiss Exchange für die Ermittlung der erforderlichen Besicherung andere Preise berücksichtigt. Die für die Besicherung der BJB

provisions of the "Special Conditions for Collateral Secured Instruments" of the SIX Swiss Exchange. The Current Value of a series of BJB COSI Securities shall be determined according to either Method A: "Fair Value Method" or Method B: "Bond Floor Method" of these Special Conditions of SIX Swiss Exchange, whichever is specified in the issuing conditions.

3.3 Distribution and market making

The distribution of BJB COSI Products shall be the responsibility of the issuer. The issuer undertakes to ensure that market making for the BJB COSI Products is in place.

3.4 Liquidation of collateral

If the Collateral Provider fails to fulfill its obligations, the collateral will be liquidated by SIX Swiss Exchange or a liquidator under the terms of the applicable legal regulations. The collateral may be liquidated ("**Liquidation Events**") if (i) the Collateral Provider fails to furnish the required collateral, fails to do so in due time, or if the collateral that is provided is not free from defects, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (ii) the issuer fails to fulfill a payment or delivery obligation under a BJB COSI Security upon maturity according to the issuing conditions, fails to do so in due time, or if its fulfillment of such obligations is defective, unless any such defect is remedied within three (3) banking days; (iii) the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA orders protective measures with regard to the issuer or the Collateral Provider under Article 26 paragraph 1 letter (f) to (h) of the Federal Act on Banks and Savings Banks, or restructuring measures or the liquidation (winding-up proceedings) under Article 25 et seq. of the Federal Act on Banks and Savings Banks; (iv) a foreign financial market supervisory authority, another competent foreign authority or a competent foreign court orders an action that is comparable with that described in item (iii) above; (v) the market making obligation is breached for ten (10) consecutive banking days; (vi) the Collateral Provider's participation at SIX SIS ceases; (vii) the provisional admission of the BJB COSI Security to trading lapses or is cancelled and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the BJB COSI Security within thirty (30) banking days of the lapse or cancellation of the provisional admission; or (viii) the BJB COSI Security is delisted upon application by the issuer or for any other reason, and the issuer fails to satisfy investors' claims according to the issuing conditions of the BJB COSI Security within thirty (30) banking days of the last trading day. The Framework Agreement provides for the exact time at which each Liquidation

COSI Wertpapiere maßgeblichen Aktuellen Werte bestimmen sich ausschließlich nach den "Besonderen Bedingungen für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange. Der Aktuelle Wert dieses BJB COSI Wertpapiers wird, wie jeweils in den Emissionsbedingungen festgelegt, entweder gemäß Methode A: Fair Value Verfahren oder Methode B: Bond Floor Verfahren dieser Besonderen Bedingungen der SIX Swiss Exchange ermittelt.

3.3 Vertrieb und Market Making

Der Vertrieb der BJB COSI Wertpapiere untersteht der Verantwortung des Emittenten. Der Emittent verpflichtet sich für ein Market Making in den BJB COSI Wertpapieren zu sorgen.

3.4 Verwertung der Sicherheiten

Kommt der Sicherungsgeber seinen Pflichten nicht nach, werden die Sicherheiten im Rahmen der anwendbaren Rechtsvorschriften durch SIX Swiss Exchange oder einen Liquidator verwertet. Die Sicherheiten können verwertet werden ("Verwertungsfälle"), falls (i) der Sicherungsgeber erforderliche Sicherheiten nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innert drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (ii) der Emittent eine Zahlungs- oder Lieferverpflichtung unter einem BJB COSI Wertpapier bei Fälligkeit nach den Emissionsbedingungen nicht, nicht rechtzeitig oder nicht mängelfrei leistet, sofern der entsprechende Mangel nicht innerhalb von drei (3) Bankwerktagen geheilt wird; (iii) die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hinsichtlich des Emittenten oder des Sicherungsgebers Schutzmaßnahmen gemäß Artikel 26 Absatz 1 Buchstabe (f) bis (h) des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, Sanierungsmaßnahmen oder die Liquidation (Konkurs) gemäß Artikel 25 ff. des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen anordnet; (iv) eine ausländische Finanzmarktaufsichtsbehörde, eine andere zuständige ausländische Behörde oder ein zuständiges ausländisches Gericht eine Maßnahme anordnet, welche mit den in vorstehender Ziffer (iii) erwähnten Maßnahmen vergleichbar ist; (v) die Verpflichtung zum Market Making während zehn (10) aufeinander folgenden Bankwerktagen verletzt wird; (vi) die Teilnehmerschaft des Sicherungsgebers bei der SIX SIS erlöscht; (vii) die provisorische Zulassung von BJB COSI Wertpapieren zum Handel dahin fällt oder gestrichen wird und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäß den Emissionsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere nicht innert dreißig (30) Bankwerktagen nach dem Dahinfallen oder der Streichung der provisorischen Zulassung befriedigt; oder (viii) die BJB COSI Wertpapiere auf Gesuch des Emittenten oder aus einem sonstigen Grund dekotiert

Event occurs. The remedy of a Liquidation Event is not possible.

3.5 Determination of a Liquidation Event

SIX Swiss Exchange is not required to undertake investigations with regard to the occurrence of a Liquidation Event. In determining the occurrence of a Liquidation Event, it bases its decision on reliable sources of information only. SIX Swiss Exchange determines with binding effect for the investors that an incident qualifies as a Liquidation Event and at what point in time the Liquidation Event occurred.

3.6 Procedure in case of a Liquidation Event

If a Liquidation Event occurs, SIX Swiss Exchange is at its own discretion entitled: (i) to make public the occurrence of a Liquidation Event immediately or at a later stage in suitable form, specifically in a newspaper with a national distribution¹ and on the SIX Swiss Exchange website; as well as (ii) to liquidate immediately or at a later stage – without regard to the amount of unsatisfied claims – all existing collateral on a private basis, provided the applicable legal regulations or regulatory orders do not prohibit such private liquidation (and, if a private liquidation is not possible, hand the collateral over to the competent person for liquidation). Once a Liquidation Event has occurred, trading in all BJB COSI Securities may be suspended, and the BJB COSI Securities may be delisted.

3.7 Maturity of the BJB COSI Securities as well as investors' claims against SIX Swiss Exchange and the issuer.

All of the BJB COSI Securities under the Framework Agreement shall fall due for redemption thirty (30) banking days after a Liquidation Event has occurred. SIX Swiss Exchange shall make public the due date in a newspaper with a national distribution, as well as on the SIX Swiss Exchange website. **Investors' claims against SIX Swiss Exchange for the payment of their pro rata share of the net**

werden und der Emittent die Ansprüche der Anleger gemäß den Emissionsbedingungen der BJB COSI Wertpapiere nicht innert dreißig (30) Bankwerktagen nach dem letzten Handelstag befriedigt. Der genaue Zeitpunkt des Eintrittes der einzelnen Verwertungsfälle ist im Rahmenvertrag geregelt. Die Heilung eines Verwertungsfalles ist ausgeschlossen.

3.5 Feststellung eines Verwertungsfalles

SIX Swiss Exchange unterliegt hinsichtlich des Eintrittes eines Verwertungsfalles keiner Nachforschungspflicht. Sie stützt sich bei der Feststellung eines Verwertungsfalles ausschließlich auf zuverlässige Informationsquellen. SIX Swiss Exchange stellt mit Wirkung für die Anleger verbindlich fest, dass ein Ereignis als Verwertungsfall erfasst wird und zu welchem Zeitpunkt ein Verwertungsfall eingetreten ist.

3.6 Handeln im Verwertungsfall

Tritt ein Verwertungsfall ein, ist SIX Swiss Exchange nach eigenem Ermessen berechtigt, (i) das Vorliegen eines Verwertungsfalles umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen, insbesondere in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung² sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange zu publizieren; sowie (ii) unabhängig von der Höhe der offenen Ansprüche sämtliche bestehenden Sicherheiten umgehend oder in einem späteren Zeitpunkt privat zu verwerten, sofern die anwendbaren Rechtsvorschriften oder behördlichen Anordnungen der Privatverwertung nicht entgegenstehen (und falls eine Privatverwertung nicht möglich ist, die Sicherheiten der zuständigen Person zur Verwertung abzuliefern). Nachdem ein Verwertungsfall eingetreten ist, kann der Handel in sämtlichen BJB COSI Wertpapieren des Emittenten sistiert werden und die Dekotierung der BJB COSI Wertpapiere des Emittenten erfolgen.

3.7 Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere sowie Ansprüche der Anleger gegen SIX Swiss Exchange und den Emittenten.

Sämtliche unter dem Rahmenvertrag besicherten BJB COSI Wertpapiere des Emittenten werden dreißig (30) Bankwerktagen nach Eintritt eines Verwertungsfalles fällig. SIX Swiss Exchange macht das Datum der Fälligkeit in einer Zeitung mit landesweiter Verbreitung sowie auf der Webseite von SIX Swiss Exchange öffentlich bekannt. Erst bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere entstehen automatisch die **Ansprüche**

¹ For clarification purposes in relation to this Base Prospectus: "newspaper with a national distribution" means insofar a newspaper that is being distributed nationwide in Switzerland.

² Zur Klarstellung für die Zwecke dieses Basisprospekts: "Zeitung mit landesweiter Verbreitung" bedeutet insoweit eine Zeitung mit landesweiter Verbreitung in der Schweiz.

liquidation proceeds arise automatically only once the BJB COSI Securities have fallen due for redemption. Investors' claims against SIX Swiss Exchange are based on a genuine contract in favor of third parties (Article 112 paragraph 2 of the Swiss Code of Obligations) which is irrevocable on the part of the Collateral Provider. The acquisition of a BJB COSI Security by an investor automatically entails the declaration vis-à-vis SIX Swiss Exchange, as described in Art. 112 paragraph 3 of the Swiss Code of Obligations, that he wishes to enforce his right under the Framework Agreement at maturity of the BJB COSI Securities. In dealings with SIX Swiss Exchange and SIX SIS, the investors are bound by the provisions of the Framework Agreement, specifically the **choice of Swiss law and the exclusive jurisdiction of the Commercial Court of Canton Zurich (Switzerland)**.

If a Liquidation Event has occurred, SIX Swiss Exchange will determine the Current Values of all BJB COSI Securities in the respective trading currency with binding effect for the issuer, the Collateral Provider and the investors. **Investors' claims against the issuer** will be based on these Current Values when the BJB COSI Securities mature in accordance with the Framework Agreement. The Current Values of the BJB COSI Securities on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred shall be applicable. SIX Swiss Exchange shall make public the applicable Current Values of the BJB COSI Securities.

3.8 Costs of liquidation and payout for the benefit of the investors.

The costs incurred in connection with the liquidation and payout (including taxes and duties, as well as consulting fees) shall, in advance, be covered out of the proceeds of the liquidation of the collateral. For this purpose, SIX Swiss Exchange shall deduct a flat-rate fee of 0.1 percent from the entire liquidation proceeds for its own expenses and for the expenses of third parties. In addition, SIX Swiss Exchange shall be entitled to satisfy, in advance out of the proceeds of the liquidation of the collateral, any outstanding claims it holds against the Collateral Provider and the issuer under the terms of the Framework Agreement. The remaining net liquidation proceeds are available for payout to the investors in BJB COSI Securities.

SIX Swiss Exchange will transfer the pro rata share of net liquidation proceeds due to investors to SIX SIS participants. In doing so, it is released from all further obligations. The amounts transferred are determined

der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange auf Auszahlung der anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse. Die Ansprüche der Anleger gegenüber SIX Swiss Exchange basieren auf einem echten Vertrag zu Gunsten Dritter (Artikel 112 Absatz 2 des Schweizerischen Obligationenrechts), welcher seitens des Sicherungsgebers unwiderruflich ist. Mit dem Erwerb eines BJB COSI Wertpapiers ist automatisch die Erklärung jedes Anlegers gegenüber SIX Swiss Exchange im Sinne von Artikel 112 Absatz 3 des Schweizerischen Obligationenrechts verbunden, bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere von seinem Recht aus dem Rahmenvertrag Gebrauch machen zu wollen. Die Anleger sind gegenüber SIX Swiss Exchange und SIX SIS an die Bestimmungen des Rahmenvertrages und insbesondere an die **Wahl des schweizerischen Rechts und die ausschließliche Zuständigkeit des Handelsgerichts des Kantons Zürich (Schweiz)** gebunden.

Liegt ein Verwertungsfall vor, stellt SIX Swiss Exchange die Aktuellen Werte sämtlicher BJB COSI Wertpapiere des Emittenten in der jeweiligen Handelswährung mit Wirkung für den Emittenten, den Sicherungsgeber und die Anleger verbindlich fest. Nach diesen Aktuellen Werten bestimmen sich die **Ansprüche der Anleger gegenüber dem Emittenten** bei Fälligkeit der BJB COSI Wertpapiere nach den Bestimmungen des Rahmenvertrages. Maßgeblich sind die Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere am Bankwerktag, welcher dem Zeitpunkt des Eintrittes des Verwertungsfalles unmittelbar vorausgeht. SIX Swiss Exchange macht die maßgeblichen Aktuellen Werte der BJB COSI Wertpapiere öffentlich bekannt.

3.8 Kosten der Verwertung und Auszahlung zu Gunsten der Anleger.

Die im Zusammenhang mit der Verwertung und Auszahlung entstehenden Kosten (einschließlich Steuern und Abgaben sowie Beraterhonorare) werden durch den Erlös aus der Verwertung der Sicherheiten vorab gedeckt. Zu diesem Zweck zieht SIX Swiss Exchange pauschal 0,1 Prozent des gesamten Verwertungserlöses für die eigenen Umtriebe und für die Umtriebe Dritter ab. SIX Swiss Exchange ist zudem berechtigt, ihre unter dem Rahmenvertrag gegenüber dem Sicherungsgeber und dem Emittenten offenen Ansprüche aus dem Verwertungserlös zu befriedigen. Der verbleibende Netto-Verwertungserlös steht zur Auszahlung an die Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten zur Verfügung.

SIX Swiss Exchange überweist die den Anlegern zustehenden anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse mit befreiender Wirkung an die Teilnehmer von SIX SIS. Die Überweisung richtet sich

by the holdings of BJB COSI Securities that are booked to participant accounts with SIX SIS. If the issuer which, according to the Framework Agreement, is affected by the maturity of its BJB COSI Securities, is a SIX SIS participant, then SIX Swiss Exchange and SIX SIS shall decide on a separate procedure for the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds to those investors who hold their BJB COSI Securities via the issuer. SIX Swiss Exchange may transfer the pro rata share of net liquidation proceeds for these investors to one or more other SIX SIS participants or to one or more third parties, which will attend to the payment to investors in BJB COSI Securities either directly or indirectly. In doing so, SIX Swiss Exchange is released from all further obligations. SIX Swiss Exchange may decide at its own discretion to have the payment of the pro rata share of net liquidation proceeds for other or all investors in BJB COSI Securities conducted by one or more other SIX SIS participants or by one or more third parties.

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

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

In the case of BJB COSI Securities in a different 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

nach den Beständen in den BJB COSI Wertpapieren, die in den Konten der Teilnehmer bei SIX SIS gebucht sind. Ist der Emittent, der unter dem Rahmenvertrag von der Fälligkeit seiner BJB COSI Wertpapiere betroffen ist, Teilnehmer von SIX SIS, bestimmen SIX Swiss Exchange und SIX SIS ein separates Verfahren für die Auszahlung des anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöses an diejenigen Anleger, welche ihre BJB COSI Wertpapiere über den Emittenten halten. SIX Swiss Exchange kann die anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse für diese Anleger mit befreiender Wirkung einem oder mehreren anderen Teilnehmern von SIX SIS oder einem oder mehreren Dritten überweisen, welche die Auszahlung an die Anleger in BJB COSI Wertpapiere direkt oder indirekt besorgen. Es liegt im Ermessen von SIX Swiss Exchange, die Auszahlung der anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse auch für weitere oder sämtliche Anleger in BJB COSI Wertpapiere durch einen oder mehrere andere Teilnehmer von SIX SIS oder einen oder mehrere Dritte vornehmen zu lassen.

Die Auszahlung zu Gunsten der Anleger erfolgt ausschließlich in Schweizer Franken. Der Anspruch der Anleger ist nicht verzinslich. Sollte sich die Auszahlung aus irgendeinem Grund verzögern, schuldet SIX Swiss Exchange weder Verzugszinsen noch Schadenersatz.

Der maximale Anspruch eines Anlegers auf Befriedigung aus dem Netto-Verwertungserlös der Sicherheiten richtet sich nach der Summe der Aktuellen Werte seiner BJB COSI Wertpapiere. Übersteigen die Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten den Netto-Verwertungserlös, erfolgt die Auszahlung der anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse zu Gunsten der einzelnen Anleger im Verhältnis der totalen Aktuellen Werte der einzelnen Anleger zur Gesamtsumme der Aktuellen Werte sämtlicher Anleger in BJB COSI Wertpapiere des Emittenten.

Bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken rechnet SIX Swiss Exchange zur Ermittlung der anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse die Aktuellen Werte mit Wirkung für die Parteien des Rahmenvertrages und die Anleger in Schweizer Franken um. Maßgeblich sind die Wechselkurse nach dem Regelwerk von SIX SIS am Bankwerktag, welcher dem für den Eintritt des Verwertungsfalles relevanten Zeitpunkt unmittelbar vorausgeht. Die Umrechnung der Aktuellen Werte bei BJB COSI Wertpapieren in einer anderen Handelswährung als dem Schweizer Franken bezieht sich lediglich auf den Umfang und die Wirkungen der Auszahlung der anteilmäßigen Netto-Verwertungserlöse von SIX Swiss Exchange zu Gunsten der Anleger in derartige BJB COSI Wertpapiere, berührt im Übrigen das

Swiss Exchange shall make public these values of the BJB COSI Securities as well as the applicable exchange rates.

The investors' claims against the issuer arising from the BJB COSI Securities are reduced by the amount of the payment of the pro rata net liquidation proceeds. In the case of BJB COSI Securities of a different trading currency than the Swiss franc, the reduction amount of the claim of the investor against the issuer shall be determined in accordance with the conversion rate of the particular trading currency of the BJB COSI Securities to the Swiss franc applicable on the banking day immediately preceding the date on which the Liquidation Event occurred.

No further investor claims exist against SIX Swiss Exchange, SIX SIS or other persons which are involved in the collateralization service for BJB COSI Securities under the terms of the Framework Agreement.

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

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.

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 Verwertungsfall es 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

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.

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 "*Collateralization of Products with COSI feature*" corresponds to the SIX Swiss Exchange standard text. As used in this Section "*Collateralization of Products with COSI feature*" and notwithstanding anything to contrary in any other Section of this Document, the following terms have the following meanings:

"provisional admission to trading"	means provisional admission to trading on SIX Swiss Exchange;
"banking day"	means any calendar day on which business offices in Zurich, Switzerland, are open for the conclusion and settlement of collateralization transactions under the Framework Agreement;
"collateral"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
"Current Value"	has the meaning assigned to such term under the Framework Agreement;
"delisting"	means delisting from SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires;

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 Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS nur für sorgfältige Instruktion der Teilnehmer von SIX SIS. Erfolgt die Auszahlung über Dritte oder über Teilnehmer von SIX SIS, welche die betreffenden BJB COSI Wertpapiere nicht in ihren Konti bei SIX SIS halten, haften SIX Swiss Exchange und SIX SIS bloß für sorgfältige Auswahl und Instruktion.

3.11 Keine aufsichtsrechtliche Bewilligung

BJB COSI Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Sie unterstehen keiner Pflicht zur Genehmigung und keiner Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

3.12 Übereinstimmung mit diesem Dokument

Der Text des vorstehenden Abschnitts "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal*" entspricht dem Standardtext von SIX Swiss Exchange. In diesem Abschnitt "*Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal*" haben ungeachtet einer anderweitigen Verwendung in einem anderen Abschnitt dieses Dokuments die nachstehenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"provisorische Zulassung"	bezeichnet die provisorische Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange;
"Bankwerktag"	bezeichnet einen Kalendertag, an dem Geschäftsstellen in Zürich, Schweiz, für den Abschluss und die Durchführung von Besicherungstransaktionen nach dem Rahmenvertrag geöffnet sind;
"Sicherheit"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Aktueller Wert"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"Dekotierung"	bezeichnet die Dekotierung von der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht

IV. EXPLANATION OF THE MECHANISM OF THE PRODUCTS

IV. BESCHREIBUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE

			etwas anderes ergibt;
"foreign"	means non-Swiss;	"ausländisch"	bezeichnet nicht-schweizerisch;
"investors"	means investors in BJB COSI Securities (including, without limitation, any Holder of Products with COSI feature);	"Anleger"	bezeichnet Anleger in BJB COSI Wertpapiere (einschließlich Anleger in Produkte mit COSI-Merkmal);
"issuer"	means Bank Julius Baer & Co. Ltd., as issuer of BJB COSI Securities;	"Emittent"	bezeichnet die Bank Julius Bär & Co. AG als Emittent von BJB COSI Wertpapieren;
"Liquidation Event"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;	"Verwertungsfall"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"national distribution"	means national distribution in Switzerland;	"landesweite Verbreitung"	bezeichnet die landesweite Verbreitung in der Schweiz;
"Net Realization Proceeds"	has the meaning assigned to such term in the Framework Agreement;	"Netto-Verwertungserlös"	hat die diesem Begriff im Rahmenvertrag zugewiesene Bedeutung;
"trading currency"	means, with respect to any BJB COSI Security, the currency in which it trades on SIX Swiss Exchange;	"Handelswährung"	bezeichnet in Bezug auf ein BJB COSI Wertpapier die Währung, in der diese an der SIX Swiss Exchange gehandelt wird;
"trading day"	means a trading day on SIX Swiss Exchange unless the context otherwise requires; and	"Handelstag"	bezeichnet einen Handelstag an der SIX Swiss Exchange, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt; und
"trading"	means trading on SIX Swiss Exchange unless 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 "<i>Collateralization of Products with COSI feature</i>" 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>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>Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Abschnitt "<i>Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal</i>" und dem übrigen Inhalt dieses Dokuments gehen die Bestimmungen dieses Abschnitts "<i>Besicherung von Produkten mit COSI-Merkmal</i>" vor.</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 Aktuellen Wertes eines BJB COSI Wertpapiers als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des BJB COSI Wertpapiers ungenügend 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 be admitted to trading on the SIX Swiss Exchange 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.

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

V. EINZELHEITEN ZUM ANGEBOT UND ZUR BÖRSENZULASSUNG, ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

1. Notierung und Handel

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel an der SIX Swiss Exchange zugelassen und/oder an einer anderen Börse oder einem Handelsplatz, einschließlich (jedoch nicht beschränkt auf) deren unregulierten Marktsegmenten, in den Handel einbezogen und / oder notiert werden. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse und an keinem Handelsplatz zum Handel zugelassen oder notiert werden.

Sofern nach Wissen der Emittentin bereits Wertpapiere oder Bucheffekten der gleichen Gattung wie die jeweils angebotenen oder zuzulassenden Produkte zum Handel an einem geregelten oder gleichwertigen Markt zugelassen sind, wird die Emittentin diese Märkte unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angeben.

2. Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen

Die Angebotskonditionen, die Angebotsfrist und die Beschreibung des Zeichnungsverfahrens, etwaige weitere Bedingungen des Angebots, die Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse sind unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen beschrieben. Der Emissionstag und das Emissionsvolumen werden unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Angaben zu den Instituten, die sich zur Übernahme einer Emission verpflichtet haben, sowie das Datum des Übernahmevertrags, werden ebenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Produkte werden qualifizierten Anlegern und/oder Kleinanlegern, wie unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben, angeboten.

Werden Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, das Angebot zurückzuziehen bzw. zu widerrufen.

Die Endgültigen Bedingungen können zudem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, das Angebot vorzeitig zu beenden, indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung

maximum amount for subscription in relation to that offer (as specified in the Final Terms), has not been reached and, in such circumstances, the early termination of the offer may have an impact on the aggregate number of Products issued and, therefore, an adverse effect on the liquidity of the Products.

Moreover, the Final Terms may provide the Issuer and/or the other entities specified therein with the right to extend the applicable offer period. If the Issuer elects to extend the applicable offer period, such decision will be published in accordance with the Final Terms.

3. Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products

The Issue Price is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

Both the Issue Price and the bid and offered prices quoted by the Issuer during the term of the Products are calculated using customary pricing models in which the theoretical value of the Products is generally determined on the basis of the value of the underlying and other adjustable parameters, such as derivative components, expected income from the underlying, interest rates, the volatility of the underlying and the supply and demand situation for hedging instruments. Please see also the information provided under "*5.1 Market price Risk*".

4. Delivery of the Products

If the Final Terms do not provide otherwise, the payment of the subscription price is effected on the basis of a subscription agreement between the investor and the Issuer concerning the acquisition of the respective Products. Delivery shall be effected upon payment within five banking days provided that the Final Terms do not provide otherwise.

5. Interest of individuals or legal entities involved in the issue

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

mit den Endgültigen Bedingungen vornimmt. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen.

Ferner können die Endgültigen Bedingungen ein Recht der Emittentin vorsehen, die maßgebliche Angebotsfrist zu verlängern. Falls die Emittentin sich entschließen sollte, die maßgebliche Angebotsfrist zu verlängern, wird dies in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

3. Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren

Der Emissionspreis ist unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Sowohl der Ausgabepreis als auch die während der Laufzeit der Produkte von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise werden auf Grundlage von im Markt üblichen Preisbildungsmodellen berechnet, wobei der theoretische Wert der Produkte grundsätzlich auf Grund des Wertes des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird, wie beispielsweise derivativer Komponenten, erwarteter Erträge aus dem Basiswert, Zinssätze, der Volatilität des Basiswerts sowie Angebot und Nachfrage bezüglich der Absicherungsinstrumente. Siehe auch unter "*5.1 Marktpreisrisiken*".

4. Lieferung der Produkte

Sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, erfolgt die Zahlung des Zeichnungspreises auf der Basis des Zeichnungsvertrags zum Erwerb der entsprechenden Produkte zwischen dem Anleger und der Emittentin. Die Lieferung erfolgt gegen Zahlung in der Regel innerhalb von fünf Bankwerktagen, sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes geregelt ist.

5. Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

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*

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.

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 Oderaufführung beteiligt, werden den Anlegern in Produkte unter Umständen auch die Brokergebühren, Provisionen und sonstigen Gebühren und Auslagen dieser Beteiligten berechnet (Drittkosten).

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

7. Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission

Ob und inwieweit die Emittentin beabsichtigt, außer den in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, wird unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS

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

(a) the Issue Specific Conditions as set out under V.1 below (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of

(i) Part A: Product Specific Conditions; and

(ii) Part B: Underlying Specific Conditions; as well as

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

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

1.	Issue Specific Conditions	140
	Part A: Product Specific Conditions.....	140
	A. Product No. 1: CERTIFICATES WITH PARTICIPATION	147
	B. Product No. 2: CONVERTIBLE CERTIFICATES	171
	C. Product No. 3: BARRIER CERTIFICATES	178
	D. Product No. 4: CERTIFICATES WITH COUPON	191
	E. Product No. 5: DOUBLE KNOCK-OUT CERTIFICATES.....	213
	F. Product No. 6: Certificate with Twin-Win	220
	Part B: Underlying Specific Conditions.....	449
	A. Underlying Specific Conditions for Commodities	450
	B. Underlying Specific Conditions for [FX Rates][Crypto Assets].....	471
	C. Underlying Specific Conditions for Funds	484
	D. Underlying Specific Conditions for Indices.....	517
	E. Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [Reference Rates].	561
	F. Underlying Specific Conditions for Futures Contracts.....	571
2.	General Terms and Conditions.....	584

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE

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

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

(i) Teil A: Produktspezifische Bedingungen; und

(ii) Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen bestehen; sowie

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

Eine detaillierte Übersicht der Emissionsbedingungen ist nachfolgend wiedergegeben:

1.	Emissionsspezifische Bedingungen.....	140
	Teil A: Produktspezifische Bedingungen....	140
	A. Produkt Nr. 1: ZERTIFIKATE MIT PARTIZIPATION	147
	B. Produkt Nr. 2: WANDEL-ZERTIFIKATE.....	171
	C. Produkt Nr. 3: ZERTIFIKATE MIT BARRIERE	178
	D. Produkt Nr. 4: ZERTIFIKATE MIT COUPON.....	191
	E. Produkt Nr. 5: DOUBLE KNOCK-OUT Zertifikate	213
	F. Produkt Nr. 6: Zertifikate mit Twin-Win	220
	Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen	449
	A. Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe	450
	B. Basiswertspezifische Bedingungen für [Devisenkurse][Krypto Vermögenswerten]	471
	C. Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds	484
	D. Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes	517
	E. Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze]	561
	F. Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte	571
2.	Allgemeine Emissionsbedingungen	584

The relevant Final Terms will (i) replicate the

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die

applicable optional Issue Specific Conditions and (ii) contain the applicable new issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. In respect of each Series of Products the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Terms and Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Products (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Terms and Conditions.

The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.

Each Global Note representing the Products of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General Terms and Conditions attached.

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

anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionspezifische Informationen enthalten. In Bezug auf jede einzelne Serie von Produkten beinhalten die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Emissionsbedingungen die auf die jeweilige Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen gelesen werden.

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

Jede Globalurkunde, welche die Produkte einer Tranche verbrieft, werden die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Emissionsbedingungen beigefügt.

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

1. Issue Specific Conditions	1. Emissionsspezifische Bedingungen
Part A: Product Specific Conditions	Teil A: Produktspezifische Bedingungen
Section 1 Issue Details	Ziffer 1 Angaben zur Emission
<p>Security Codes:</p> <p>[Swiss Sec. No. [•]]</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 two Framework Agreements with SIX Swiss Exchange and SIX SIS on 14 January 2019 (this is the date on which the last party has signed the Framework Agreements) and undertakes to secure the current value of the Products with COSI feature ("BJB COSI Securities") in favour of SIX Swiss Exchange. The legal position of the investors in relation to the collateralization of the BJB COSI Securities is determined by the provisions of the Framework Agreement. The core elements of the collateralization are summarized in a SIX Swiss Exchange information sheet, which is available at www.six-swiss-exchange.com. BJB shall, upon request, provide the Framework Agreement to the investors free of charge in the German version or in an English translation. A copy of the Framework Agreement may be obtained from the head office of Bank Julius Baer & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.</p>	<p>[Besicherung: Produkte mit COSI-Merkmal sind nach den Vorschriften des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate der SIX Swiss Exchange" ("Rahmenvertrag") besichert. BJB hat zwei Rahmenverträge mit SIX Swiss Exchange und SIX SIS am 14. Januar 2019 (dies ist das Datum, an welchem die letzte Partei die Rahmenverträge unterschrieben hat) abgeschlossen und sich zur Sicherstellung des jeweiligen Wertes der Produkte mit COSI-Merkmal ("BJB COSI Wertpapiere") zu Gunsten von SIX Swiss Exchange verpflichtet. Die Rechte der Anleger im Zusammenhang mit der Besicherung der BJB COSI Wertpapiere ergeben sich aus dem Rahmenvertrag. Die Grundzüge der Besicherung sind in einem Informationsblatt der SIX Swiss Exchange zusammengefasst, welches auf www.six-swiss-exchange.com verfügbar ist. Der Rahmenvertrag wird den Anlegern auf Verlangen von BJB kostenlos in deutscher Fassung oder in englischer Übersetzung zur Verfügung gestellt. Der Rahmenvertrag kann bezogen werden beim Hauptsitz der Bank Julius Bär & Co. AG in Zürich und telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.</p>
<p>The Current Value (as defined in the Framework Agreement) of the Products shall be determined according to [Methode A: "Fair Value Method"] [Methode 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>
<p>Paying Agent:</p>	<p>Zahlstelle:</p>

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

[Clearing System:

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

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

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

[•]

Calculation Agent:

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

[Listing Agent:

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

Denomination:

[•]

Issue Currency:

[•]

[Settlement Currency:

[•]

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

[•] Product(s)[•].

[Minimum Investment Amount:

[•]

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

[Clearingsystem:

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

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

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

[•]

Berechnungsstelle:

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

[Listing Agent:

[Bei an der SIX Swiss Exchange AG kotierten Produkten: Bank Julius Bär & Co. AG, [•][•]

Stückelung:

[•]

Emissionswährung:

[•]

[Abwicklungswährung:

[•]

[Mindest-]Anzahl für den Handel [Mindest-Zeichnungs-betrag]:

[•] Produkt(e)[•].

[Mindestinvestitionsbetrag:

[•]

Section 2 Product Type	Ziffer 2 Produkttyp
<p>Product Type:</p> <p>[Product No. 1: Certificates with Participation [and Reference Entity][and Capital Protection]: [Products with Participation][Products with Participation, with a bear feature and no floor][Products with Participation, with a bear feature and a floor][Products with Asian Participation][Products with Outperformance Participation][Products with Enhanced Participation with no bear feature][Products with Enhanced Participation with a bear feature][Products with Digital PLUS Participation with no bear feature][Products with Digital PLUS Participation with a bear feature][Products with Multi Resetting Participation][Products with Resetting Participation][Products with Scale Resetting Participation][Products with Capped Participation][Products with Capped Enhanced Participation][Products with Capped Digital PLUS Participation]]</p> <p>[Product No. 2: Convertible Certificates [with Reference Entity]]</p> <p>[Product No. 3: Barrier Certificates [and Reference Entity]][and Capital Protection]: [Products with Barrier][Products with Barrier (other than "LastLook") with one payout][Products with Barrier with "LastLook" and with one payout][Products with Barrier (other than "LastLook") with one payout and a bear feature][Products with Barrier with "LastLook" and with one payout and a bear feature][Products with Barrier with multiple payouts and no bear feature][Products with Barrier with multiple payouts and a bear feature]]</p> <p>[Product No. 4: Certificates with Coupon [and Reference Entity][and Capital Protection]: [Products with Digital Payout Coupon with one payout][Products with Digital Payout Coupon with multiple payouts][Products with Range Payout Coupon with multiple ranges and one or multiple payouts][Products with Trigger Coupon][Products with Bonus Coupon][Products with Magnetic Coupon][Products with Opportunity Coupon with one or multiple payouts][Products with Opportunity PLUS Coupon with one payout][Products with Opportunity PLUS Coupon with multiple payouts][Products with Pendulum Coupon with one payout][Products with Pendulum Coupon with multiple payouts][Products with Payout Coupon with one payout][Products with</p>	<p>Produkttyp:</p> <p>[Produkt Nr. 1: Zertifikate mit Partizipation [und Referenzschuldner][und Kapitalschutz]: [Produkte mit Partizipation][Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur und ohne Floor][Produkte mit Partizipation mit Bear-Struktur und mit Floor][Produkte mit Asian-Style-Partizipation][Produkte mit Outperformance- Partizipation][Produkte mit Enhanced-Partizipation ohne Bear-Struktur][Produkte mit Enhanced-Partizipation mit Bear-Struktur][Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation ohne Bear-Struktur][Produkte mit Digital-PLUS-Partizipation mit Bear-Struktur][Produkte mit Multi-Resetting-Partizipation][Produkte mit Resetting-Partizipation][Produkte mit Scale-Resetting-Partizipation][Produkte mit Capped-Partizipation][Produkte mit Capped-Enhanced Partizipation][Produkte mit Capped-Digital-PLUS-Partizipation]]</p> <p>[Produkt Nr. 2: Wandel-Zertifikate [mit Referenzschuldner]]</p> <p>[Produkt Nr. 3: Zertifikate mit Barriere [und Referenzschuldner]][und Kapitalschutz]: [Produkte mit Barriere][Produkte mit Barriere (ohne "LastLook"-Komponente) mit einmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Barriere mit "LastLook"-Komponente und einmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Barriere (ohne "LastLook"-Komponente) mit einmaliger Zusatzzahlung und mit Bear-Struktur][Produkte mit Barriere mit "LastLook"-Komponente und einmaliger Zusatzzahlung und Bear-Struktur][Produkte mit Barriere mit mehrmaliger Zusatzzahlung und ohne Bear-Struktur][Produkte mit Barriere mit mehrmaliger Zusatzzahlung und Bear-Struktur]]</p> <p>[Produkt Nr. 4: Zertifikate mit Coupon [und Referenzschuldner]][und Kapitalschutz]: [Produkte mit Digital-Payout-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Digital-Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Range-Payout-Coupon mit mehreren Korridoren und ein-oder mehrmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Trigger-Coupon][Produkte mit Bonus-Coupon][Produkte mit Magnetic-Coupon][Produkte mit Opportunity-Coupon mit ein- oder mehrmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Opportunity-PLUS-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Pendulum-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Pendulum-Coupon mit</p>

Payout Coupon with multiple payouts][Products with Digital Coupon with one payout][Products with Digital Coupon with multiple payouts][Products with Range Payout Coupon with one payout and one range][Products with Range Payout Coupon with multiple payouts and one range][Products with Performance Coupon with one payout][Products with Performance Coupon with multiple payouts][Products with Podium Coupon][Products with Range Podium Coupon][Products with Memory Payout]]

[Product No. 5: Other Certificates with Participation [and Reference Entity][and Capital Protection]:
[Double Knock Out Certificates][Double Knock Out Certificates (other than "LastLook")][Double Knock Out Certificates with "LastLook"]][Miscellaneous Capital Protection Certificates]]

[Product No. 6: Certificate with Twin-Win]

SSPA Product Category:

[in the case of Products with protection of the invested capital equal to or greater than 90% of the Denomination:

Investment Products, Capital Protection, [Capital Protection Certificate with Participation (1100)][Barrier Capital Protection Certificate (1130)][Capital Protection Certificate with Coupon (1140)][Capital Protection Certificate with Twin-Win (1135)] [(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

mehrmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Payout-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Digital-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Digital-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Range-Payout-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung und einem Korridor][Produkte mit Range-Payout-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung und einem Korridor][Produkte mit Performance-Coupon mit einmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Performance-Coupon mit mehrmaliger Zusatzzahlung][Produkte mit Podium-Coupon][Produkte mit Range-Podium-Coupon][Produkten mit Memory-Zusatzzahlung]]

[Produkt Nr. 5: Andere Zertifikate mit Partizipation [und Referenzschuldner]][und Kapitalschutz]:
[Double-Knock Out Zertifikate][Double-Knock-Out Zertifikate mit "LastLook"-Komponente][Double-Knock-Out Zertifikate (ohne "LastLook"-Komponente [Weitere Kapitalschutz-Zertifikate mit Partizipation]]

[Produkt No. 6: Zertifikat mit Twin-Win]

SVSP Produktkategorie:

[bei Produkten mit einem Kapitalschutz des investierten Kapitals in Höhe von mindestens 90 % der Stückelung:

Anlageprodukte, Kapitalschutzprodukte, [Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation (1100)] [Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere (1130)][Kapitalschutz-Zertifikat mit Twin-Win (1135)] [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

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

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

[Investment Products, Participation Products, [Tracker Certificates (1300)] [Outperformance Certificates (1310)] [Bonus Certificates (1320)] [Outperformance Bonus Certificates (1330)] [Twin-Win Certificates (1340)] (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

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 auf www.svsp-verband.ch

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

[Anlageprodukte, Partizipationsprodukte, [Tracker-Zertifikate (1300)] [Outperformance-Zertifikate (1310)] [Bonus-Zertifikate (1320)] [Outperformance-Bonus-Zertifikate (1330)] [Twin-Win-Zertifikate (1340)] (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

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

[Investment Products, Yield Enhancement, [Discount Certificate (1200)] [Barrier Discount Certificate (1210)] [Reverse Convertible (1220)] [Barrier Reverse Convertible (1230)] [Express Certificate without Barrier (1255)] [Barrier Express Certificate (1260)] (with additional feature) according to the SSPA Swiss Derivative Map©: [Asian Option (uses the average underlying price over a number of predefined periods (monthly, quarterly, annually) rather than the price at a specific time)] [Auto-Callable (if, on an observation day, the price of the underlying is either on or above (bull) or, on or below (bear) a previously defined barrier ("autocall trigger"), the product is redeemed prior to maturity)] [Bearish (the product benefits from falling prices)] [Callable (the issuer has the right to cancel easily, however, there is no obligation to do so)] [Capped Participation (the product has a maximum yield)] [Conditional Coupon (a scenario exists where the coupon is not repaid (coupon at risk) or an unpaid coupon can be recouped at a later date (memory coupon)] [COSI (the issuer of Collateral Secured Instruments provides SIX Swiss Exchange with collateral covering their current value. For the investor this means protection in case of issuer default)] [European Barrier (only the last day closing price is relevant for monitoring the barrier)] [Invers (the product performs in inverse proportion to the underlying)] [Lock-In (if the lock-in level is reached, the minimum repayment is a preassigned amount regardless of future development of the underlying price)] [Look-back (barrier and/or strike are set within a time delay (look-back phase)] [Partial Capital Protection (capital protection is between 90% and 100% of the nominal value)] [Participation (specified the proportion at which the investor profits from the performance of the underlying. This can be 1:1, disproportionately high or disproportionately low)] [Puttable (the investor has the right to return the product to the issuer on certain days during the term)] [Variable Coupon (the coupon amount can vary, depending on a predefined scenario)]], see SSPA Swiss Derivative Map at www.svsp-verband.ch

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 auf www.svsp-verband.ch

[Anlageprodukte, Renditeoptimierung, [Discount-Zertifikat (1200)] [Barrier-Discount-Zertifikat (1210)] [Reverse Convertible (1220)] [Barrier Reverse Convertible (1230)] [Express-Zertifikat ohne Barriere (1255)] [Barriere-Express-Zertifikat (1260)] (mit Zusatzmerkmal gemäss der SVSP Swiss Derivative Map©: [Asian Option (der Wert des Basiswerts wird nicht zu einem einzigen Zeitpunkt, sondern als Durchschnitt mehrerer Zeitpunkte (monatlich, quartalsweise, jährlich) ermittelt)] [Auto-Callable (Liegt der Basiswertkurs an einem Beobachtungstag auf oder über (bull) bzw. auf oder unter (bear) einer im Voraus definierten Schwelle ("Autocall Trigger"), führt dies zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produkts)] [Bearish (das Produkt profitiert von fallenden Kursen)] [Callable (der Emittent hat ein frühzeitiges Kündigungsrecht, jedoch keine Verpflichtung)] [Capped Participation (das Produkt verfügt über eine Maximalrendite)] [Conditional Coupon (es besteht die Möglichkeit (ein Szenario), dass der Coupon nicht ausbezahlt wird ("Coupon at risk") oder ein nicht ausbezahlter Coupon zu einem späteren Zeitpunkt aufgeholt werden kann (Memory Coupon)] [COSI (Aktueller Wert des Pfandbesicherten Zertifikates (auf Englisch: Collateral Secured Instruments "COSI") ist durch den Sicherungsgeber zu Gunsten der SIX Swiss Exchange garantiert. Für den Anleger heisst das: Absicherung im Fall von Emittenten-Insolvenz)] [European Barrier (nur der letzte Tag (close price) ist für die Beobachtung der Barriere relevant)] [Invers (das Produkt entwickelt sich umgekehrt proportional zum Basiswert)] [Lock-In (wird das Lock-In Level erreicht, erfolgt die Rückzahlung mindestens zu diesem Wert, unabhängig von der weiteren Basiswertentwicklung)] [Look-back (Barriere und/oder Strike werden erst zeitlich verzögert festgelegt (Look-back Phase)] [Partial Capital Protection (die Höhe des Kapitalschutzes beträgt zwischen 90% und 100% des Nominal)] [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

[in the case of Credit-Linked Products:

Investment Products with Reference Entities, [Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection (1410)][Reference Entity Certificate with Yield Enhancement (1420)] [Reference Entity Certificate with Participation (1430)] (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

[•]

[Not classified]

Product Features:

Coupons kann, abhängig von einem definierten Szenario, variieren)]], siehe SVSP Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch

[bei Kreditbezogenen Produkten:

Anlageprodukte mit Referenzschuldner, [Referenzschuldner-Zertifikat mit Bedingtem Kapitalschutz (1410)][Referenzschuldner-Zertifikat mit Renditeoptimierung (1420)] [Referenzschuldner-Zertifikat mit Partizipation (1430)] (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 www.svsp-verband.ch

[•]

[Keiner Kategorie zugewiesen]

Produktmerkmale:

LastLook:	[Applicable] [Not Applicable]	LastLook:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Lookback:	[Applicable] [Not Applicable]	Lookback:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Basket Feature:	[Applicable] [Not Applicable]	Korbstruktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Bear Feature:	[Applicable] [Not Applicable]	Bear-Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
COSI:	[Applicable] [Not Applicable]	COSI Besicherung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Interest Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]	Zinszahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Issuer Call:	[Applicable] [Not Applicable]	Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Payout Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]	Zahlung(en) von Zusatzbeträgen:	[Anwendbar] [Nicht Anwendbar]
Premium Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]	Prämienzahlung(en):	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Trigger Barrier:	[Applicable] [Not Applicable]	Triggerbarriere:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Quanto	[Applicable] [Not Applicable]	Quanto	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Reference Entity	[Applicable] [Not Applicable]	Referenzschuldner	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Section 3 Redemption	Ziffer 3 Rückzahlung
Section 3.1 Final Redemption	Ziffer 3.1 Rückzahlung bei Endfälligkeit
A. Product No. 1: CERTIFICATES WITH PARTICIPATION	A. Produkt Nr. 1: ZERTIFIKATE MIT PARTIZIPATION
[in the case of Product No. 1: CERTIFICATES WITH PARTICIPATION:	[bei Produkt Nr. 1: ZERTIFIKATE MIT PARTIZIPATION:
<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>Settlement Type: Cash settlement</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: [●]% of the Denomination (i.e., the Protected Redemption Amount).</p>	<p>Finale Rückzahlung: Jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.</p> <p>Art der Abwicklung: Barabwicklung</p> <p>Finaler Rückzahlungstag: [●]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.</p> <p>Finaler Rückzahlungsbetrag: [●]% der Stückelung (d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).</p>

Protected Redemption Amount:

[•]% of the Denomination

Geschützter Rückzahlungsbetrag:

[•]% der Stückelung

Payout

Payout:

[in the case of one Payout Date: The Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Product to the holders on the [relevant] Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the [relevant] Payout Date. **[Option 1:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to [the][any] Payout Date, any accrued and unpaid portion of the [relevant] Payout Amount that would otherwise be due on [the][such] Payout Date shall not be paid.] **[Option 2:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

[in the case of multiple Payout Dates: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, if any, per Product to the holders on the relevant Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. **[Option 1:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.] **[Option 2:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

Participation:

[[•]

[in the case of Products with Enhanced

Zusatzzahlungen

Zusatzzahlungen:

[bei einem Zusatzbetragszahlungstag: Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zusatzbetrag am [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor [dem][einem] Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des [jeweiligen] Zusatzbetrags, die ansonsten an dem [betreffenden] Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.]]

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

Partizipation:

[[•]

[bei Produkten mit Enhanced Partizipation und

Participation and Products with Digital PLUS Participation (incl. Capped): Bonus Performance: [•]

[Minimum Payout: [•]

[Floor: [•]

[Cap: [•]

Payout Date(s):

[in the case of one Payout Date: the Final Redemption Date, being the date on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the holders.]

[in the case of multiple Payout Dates:

[•] [•] and the Final Redemption Date][the Variable Payout Dates specified in the table below], being the dates on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the holders.]

Payout Ex-Date(s):

[•], being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.]

[None]

[Payout Observation Date(s):

[in the case of one Payout Date: [•], being the date on which the [Final Level [of each Underlying]][Final Basket Level] is observed for purposes of determining the Payout Amount to be paid on the Payout Date.]

[in the case of multiple Payout Dates: with respect to any [Variable] Payout Date, the relevant Payout Observation Date specified in the table below, being the date on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:** [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed] **[in the case of a Basket:** the Basket Level is observed]] for purposes of determining the [Variable] Payout Amount to be paid on such [Variable] Payout Date.

Produkten mit Digital-PLUS-Partizipation (auch mit Obergrenze): Bonus-Performance: [•]

[Mindestzusatzzahlung: [•]

[Floor: [•]

[Obergrenze: [•]

Zusatzbetragszahlungstag(e):

[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: der Finale Rückzahlungstag; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:

[•] [•] und der Finale Rückzahlungstag][die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge, die in der nachfolgenden Tabelle festgelegt sind]; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]

Ex-Zusatzbetragstag(e):

[•] an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.]

[Keine]

[Zusatzbetragsbeobachtungstag(e):

[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: [•]; an diesem Tag wird der [Schlusskurs [jedes Basiswerts]][Finale Korbkurs] beobachtet, um den am Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrag zu ermitteln.]

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: in Bezug auf jeden [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Zusatzbetragsbeobachtungstag; an diesem Tag **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][**bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] **[bei einem Korb:** wird der Korbkurs beobachtet]], um den an dem betreffenden [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] zu zahlenden [Variablen] Zusatzbetrag zu ermitteln.

[Variable]	Payout	[Zusatzbetragsza	Zusatzbetragsbe
------------	--------	------------------	-----------------

<table border="1"> <tr> <th>Payout Date</th> <th>Observation Date</th> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[repeat for each additional [Variable] Payout Date]</td> <td>[repeat for each additional [Variable] Payout Date]</td> </tr> <tr> <td>the Final Redemption Date</td> <td>the Final Fixing Date</td> </tr> </table>	Payout Date	Observation Date	[•]	[•]	[repeat for each additional [Variable] Payout Date]	[repeat for each additional [Variable] Payout Date]	the Final Redemption Date	the Final Fixing Date	<table border="1"> <tr> <th>hlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge]</th> <th>obachtungstag</th> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[für jeden weiteren [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge wiederholen]</td> <td>[für jeden weiteren [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge wiederholen]</td> </tr> <tr> <td>der Finale Rückzahlungstag</td> <td>der Finale Festlegungstag</td> </tr> </table>	hlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge]	obachtungstag	[•]	[•]	[für jeden weiteren [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge wiederholen]	[für jeden weiteren [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge wiederholen]	der Finale Rückzahlungstag	der Finale Festlegungstag
Payout Date	Observation Date																
[•]	[•]																
[repeat for each additional [Variable] Payout Date]	[repeat for each additional [Variable] Payout Date]																
the Final Redemption Date	the Final Fixing Date																
hlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge]	obachtungstag																
[•]	[•]																
[für jeden weiteren [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge wiederholen]	[für jeden weiteren [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge wiederholen]																
der Finale Rückzahlungstag	der Finale Festlegungstag																
<p>[Preceding Payout Observation Date: with respect to any Payout Observation Date, (i) in the case of the first Payout Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Payout Observation Date.]]</p>	<p>[Vorangegangener Zusatzbetragsbeobachtungstag: in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Zusatzbetragsbeobachtungstag.]]</p>																
<p>Payout Amount</p> <p>Payout Amount: [in the case of multiple Payout Dates: with respect to any Payout Date,]</p> <p>[in the case of Certificate with Participation (Standard) – Variant 1:</p>	<p>Zusatzbetrag</p> <p>Zusatzbetrag: [bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag]</p> <p>[bei Zertifikaten mit Partizipation (Standard) – Variante 1:</p>																
<p>a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) [in the case of one Underlying: the ratio of (A) the difference between the Final Level and the [Initial Level][Strike], divided by (B) the [Initial Level][Final Level][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the ratio of (A) the difference between the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level_{Worst-of}</i>) and its [Initial Level (<i>Initial Level_{Worst-of}</i>)] [Strike (<i>Strike_{Worst-of}</i>)], divided by (B) its [Initial Level (<i>Initial Level_{Worst-of}</i>)] [Final Level (<i>Final Level_{Worst-of}</i>)] [in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level minus the [Initial Basket Level][Strike]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> <p>[in the case of one Underlying:</p>	<p>ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (<i>Participation</i>) und (ii) [bei nur einem Basiswert: dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) und dem [Anfangskurs (<i>Initial Level</i>)] [Referenzkurs (<i>Strike</i>)], dividiert durch (B) den [Anfangskurs (<i>Initial Level</i>)] [Schlusskurs (<i>Final Level</i>)] [bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: dem Quotienten aus (A) der Differenz aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level_{Worst-of}</i>) und dem betreffenden [Anfangskurs (<i>Initial Level_{Worst-of}</i>)] [Referenzkurs (<i>Strike_{Worst-of}</i>)], dividiert durch (B) den betreffenden [Anfangskurs (<i>Initial Level_{Worst-of}</i>)] [Schlusskurs des Basiswerts (<i>Final Level_{Worst-of}</i>)] [bei einem Korb von Basiswerten: dem Finalen Korbkurs (<i>Final Basket Level</i>) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (<i>Initial Basket Level</i>)] [Referenzkurses (<i>Strike</i>)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:</p> <p>[bei nur einem Basiswert:</p>																

$$\text{Denomination} \times \max \left(0; \text{Participation} \times \frac{\text{Final Level} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]}{[\text{Initial Level}][\text{Final Level}]} \right).$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket: | **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:**

$$\text{Denomination} \times \max \left(0; \text{Participation} \times \frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-of}} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]_{\text{Worst-of}}}{[\text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}][\text{Final Level}_{\text{Worst-of}}]} \right).$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$\text{Denomination} \times \max [0; \text{Participation} \times (\text{Final Basket Level} - [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}])].$$

[in the case of Certificate with Participation (Standard) (Bear feature) – Variant 1, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Partizipation (Standard) (Bear-Struktur) – Variante 1ist der nachfolgende Text einzufügen:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) **[in the case of one Underlying:** the ratio of (A) the difference between the [Initial Level][Strike] and the Final Level, divided by (B) the Initial Level]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the ratio of (A) the difference between the [Initial Level][Strike] of the Best-Performing Underlying [(Initial Level_{Best-of})][(Strike_{Best-of})] and its Final Level (Final Level_{Best-of}), divided by (B) its Initial Level (Initial Level_{Best-of})**[in the case of a Basket of Underlyings:** the [Initial Basket Level][Strike] minus the Final Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (Participation) und (ii) **[bei nur einem Basiswert:** dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem [Anfangskurs (Initial Level)][Referenzkurs (Strike)] und dem Schlusskurs (Final Level), dividiert durch (b) den Anfangskurs (Initial Level)]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem [Anfangskurs][Referenzkurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung [(Initial Level_{Best-of})][(Strike_{Best-of})] und dem betreffenden Schlusskurs (Final Level_{Best-of}), dividiert durch (b) den betreffenden Anfangskurs (Initial Level_{Best-of})**[bei einem Korb von Basiswerten:** dem [Anfänglichen Korbkurs (Initial Basket Level)][Referenzkurs (Strike)] abzüglich des Finalen Korbkurses (Final Basket Level)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{[\text{Initial Level}][\text{Strike}] - \text{Final Level}}{\text{Initial Level}} \right) \right].$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{[\text{Initial Level}][\text{Strike}]_{\text{Best-of}} - \text{Final Level}_{\text{Best-of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-of}}} \right) \right].$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$\text{Denomination} \times \max [0; \text{Participation} \times ([\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}] -$$

Final Basket Level)].]]]

[in the case of PRODUCTS with a FLOOR, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the **lesser** of (i) the Floor and (ii) the product of (A) the Participation and (B) **[in the case of one Underlying:** the ratio of (a) the difference between the [Initial Level][Strike] and the Final Level, divided by (b) the Initial Level]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the ratio of (a) the difference between the [Initial Level][Strike] of the Best-Performing Underlying $[(Initial\ Level_{Best-of})][(Strike_{Best-of})]$ and its Final Level $(Final\ Level_{Best-of})$, divided by (b) its Initial Level $(Initial\ Level_{Best-of})$]**[in the case of a Basket of Underlyings:** the [Initial Basket Level][Strike] minus the Final Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \max \left\{ 0; \min \left[Floor; Participation \right] \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level} \right) \right\} .]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times \max \left\{ 0; \min \left[Floor; Participation \right] \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}} \right) \right\} .]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times \max \{ 0; \min [Floor; Participation] \times ([Initial\ Basket\ Level][Strike] - Final\ Basket\ Level) \} .]]$$

[bei PRODUKTEN mit FLOOR ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Floor oder (ii) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[bei nur einem Basiswert:** dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem [Anfangskurs (*Initial Level*)] [Referenzkurs (*Strike*)] und dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch (b) den Anfangskurs (*Initial Level*)]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem [Anfangskurs] [Referenzkurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung $[(Initial\ Level_{Best-of})][(Strike_{Best-of})]$ und dem betreffenden Schlusskurs $(Final\ Level_{Best-of})$, dividiert durch (b) den betreffenden Anfangskurs $(Initial\ Level_{Best-of})$]**[bei einem Korb von Basiswerten:** dem [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] [Referenzkurs (*Strike*)] abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 1 Certificates with Participation)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 1 Zertifikate mit Partizipation)

[in the case of PRODUCTS with a FLOOR linked to a FX RATE, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of the Participation and the lesser of (i) the ratio of (a) the difference between the Strike and the Floor, divided by (b) the Final Level and (ii) the ratio of (a) the difference between the Strike and the Final Level, divided by (b) the Final Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ 0; \text{Participation} \times \min \left[\left(\frac{\text{Strike} - \text{Floor}}{\text{Final Level}} \right); \left(\frac{\text{Strike} - \text{Final Level}}{\text{Final Level}} \right) \right] \right\} \cdot 1$$

[bei PRODUKTEN mit FLOOR, die an einen DEUSENKURS gekoppelt sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Floor, dividiert durch (b) den Schlusskurs (*Final Level*) oder (ii) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Schlusskurs (*Final Level*), dividiert durch (b) den Schlusskurs (*Final Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of PRODUCTS WITH INVERSE PARTICIPATION, and a FLOOR linked to a FX RATE, insert the following text:

a cash amount equal to the ratio of the Denomination and the Strike multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of the Participation and the lesser of (i) the difference between the Strike and the Floor and (ii) the difference between the Strike and the Final Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{\text{Denomination}}{\text{Strike}} \times \max \{ 0; \text{Participation} \times \min [(\text{Strike} - \text{Floor}); (\text{Strike} - \text{Final Level})] \} \cdot 1$$

[bei PRODUKTEN MIT INVERSER PARTIZIPATION und mit FLOOR, die an einen DEUSENKURS gekoppelt sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe des Quotienten aus der Stückelung (*Denomination*) und dem Referenzkurs (*Strike*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Floor oder (ii) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Schlusskurs (*Final Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of Certificate with Participation – Variant 2, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) **[in the case of one Underlying:** the Average Level minus **[•]%****[in the case of a Basket of Underlyings:** the Average Basket Level minus the **[Initial Basket Level][Strike]**], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei Zertifikaten mit Partizipation – Variante 2 ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) **[bei nur einem Basiswert:** dem Durchschnittskurs (*Average Level*) abzüglich **[•]%****[bei einem Korb von Basiswerten:** dem Durchschnittskorbkurs (*Average Basket Level*) abzüglich des **[Anfänglichen Korbkurses (Initial Basket Level)][Referenzkurses (Strike)]**], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$\text{Denomination} \times \max\{0; \text{Participation} \times (\text{AverageLevel} - [\text{ }]\%)\}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$\text{Denomination} \times \max\{0; \text{Participation} \times (\text{Average Basket Level} - [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}])\}.$$

[in the case of PRODUCTS WITH INVERSE PARTICIPATION, with a BEAR FEATURE and a FLOOR linked to a FX RATE, insert the following text:

[bei PRODUKTEN MIT INVERSER PARTIZIPATION mit BEAR-STRUKTUR und mit FLOOR, die an einen DEISENKURS gekoppelt sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:

a cash amount equal to the ratio of the Denomination and the Strike multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of the Participation and the lesser of (i) the difference between the Strike and the Floor and (ii) the difference between the Strike and the Final Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag in Höhe des Quotienten aus der Stückelung (*Denomination*) und dem Referenzkurs (*Strike*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Floor, dividiert durch (b) den Schlusskurs (*Final Level*) oder (ii) der Differenz aus dem Referenzkurs (*Strike*) und dem Schlusskurs (*Final Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{\text{Denomination}}{\text{Strike}} \times \max\{0; \text{Participation} \times \min\{(\text{Strike} - \text{Floor}); (\text{Strike} - \text{Final Level})\}\}.$$

[in the case of Certificates with Participation – Variant 3, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Partizipation – Variante 3 ist der nachfolgende Text einzufügen:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the difference between **[in the case of one Underlying versus one Underlying:** (A) the ratio of (a) the Final Level of [the [Share][Index][Commodity][FX Rate][Fund][Interest Rate] [Reference Rate][Reference Obligation][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1][Interest Rate 1][Reference Rate 1] (*Final Level*_(*)) minus its [Initial Level (*Initial Level*_(*))] [Strike (*Strike*_(*))], divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*_(*)), and (B) the ratio of (a) the Final Level of [the [Share][Index][Commodity][FX Rate][Fund][Interest Rate] [Reference Rate][Reference Obligation][Share Name 2][Name Index 2][Commodity Name 2][Reference Obligation 2][FX Rate 2][Fund Name 2][Interest Rate 2][Reference Rate 2] (*Final Level*_(*)) minus its [Initial Level (*Initial Level*_(*))] [Strike (*Strike*_(*))], divided by (b) its Initial Level (*Initial Level*_(*))] **[in the case of the Worst-Of of one Basket versus the Best-Of of one Basket:** (A) the ratio of (a) the difference between the

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) der Differenz aus **[bei einem Vergleich zweier Basiswerte:** (A) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs [der Aktie][des Index][des Rohstoffs][des Devisenkurses][des Fonds][des Zinssatzes][des Referenzsatzes][der Referenzverbindlichkeit][von Name der Aktie 1][von Name von Index 1][von Rohstoff 1][von Bezeichnung von Devisenkurs 1][von Name von Fonds 1][von Zinssatz 1][von Referenzsatz 1] (*Final Level*_(*)) abzüglich des jeweiligen [Anfangskurses (*Initial Level*_(*))] [Referenzkurses (*Strike*_(*))] und (b) dem jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*_(*)) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs [der Aktie][des Index][des Rohstoffs][des Devisenkurses][des Fonds][des Zinssatzes][des Referenzsatzes][der Referenzverbindlichkeit] [von Name der Aktie 2][von Index 2][von Rohstoff 2][von Bezeichnung von Devisenkurs 2][von Name von Fonds 2][von Zinssatz 2][von Referenzsatz 2] [von

Final Level of the Worst-Performing Underlying of Basket 1 ($Final\ Level_{Worst-Of, Basket\ 1}$) and its [Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-Of, Basket\ 1}$)] [Strike ($Strike_{Worst-Of, Basket\ 1}$)], divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-Of, Basket\ 1}$) and (B) the ratio of (a) the difference between the Final Level of the Best-Performing Underlying of Basket 2 ($Final\ Level_{Best-Of, Basket\ 2}$) and its [Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of, Basket\ 2}$)] [Strike ($Strike_{Best-Of, Basket\ 2}$)], divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{Best-Of, Basket\ 2}$)] **in the case of one Underlying versus one Basket:** (A) the ratio of (a) the Final Level of [the [Share][Index][Commodity][FX Rate][Fund][Interest Rate] [Reference Rate]][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1][Interest Rate 1][Reference Rate 1] ($Final\ Level_{\bullet}$) minus its [Initial Level ($Initial\ Level_{\bullet}$)] [Strike ($Strike_{\bullet}$)], divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{\bullet}$), and (B) the Final Basket Level minus [the Initial Basket Level][its Strike ($Strike_{Basket}$)] **in the case of one Basket versus one Underlying:** (A) the Final Basket Level minus [the Initial Basket Level][its Strike ($Strike_{Basket}$)] and (B) the ratio of (a) the Final Level of [the [Share][Index][Commodity][FX Rate][Fund][Interest Rate][Reference Rate]][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1][Interest Rate 1][Reference Rate 1] ($Final\ Level_{\bullet}$) minus its [Initial Level ($Initial\ Level_{\bullet}$)] [Strike ($Strike_{\bullet}$)], divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{\bullet}$)] **in the case of one Basket of Underlyings versus one Basket of Underlyings:** (A) the Final Basket Level of Basket 1 ($Final\ Basket\ Level_{B1}$) minus its [Initial Basket Level ($Initial\ Basket\ Level_{B1}$)] [Strike ($Strike_{B1}$)] and (B) the Final Basket Level of Basket 2 ($Final\ Basket\ Level_{B2}$) minus its [Initial Basket Level ($Initial\ Basket\ Level_{B2}$)] [Strike ($Strike_{B2}$)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Referenzverbindlichkeit 2] ($Final\ Level_{\bullet}$) abzüglich des jeweiligen [Anfangskurses ($Initial\ Level_{\bullet}$)] [Referenzkurses ($Strike_{\bullet}$)] und (b) dem jeweiligen Anfangskurs ($Initial\ Level_{\bullet}$)] **bei einem Vergleich zwischen dem Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb und dem Basiswert mit der besten Wertentwicklung in einem Korb:** (A) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung in Korb 1 ($Final\ Level_{Worst-Of, Basket\ 1}$) und dem betreffenden [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-Of, Basket\ 1}$)] [Referenzkurs ($Strike_{Worst-Of, Basket\ 1}$)], und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-Of, Basket\ 1}$) und (B) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung in Korb 2 ($Final\ Level_{Best-Of, Basket\ 2}$) und dem betreffenden [Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of, Basket\ 2}$)] [Referenzkurs ($Strike_{Best-Of, Basket\ 2}$)] und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-Of, Basket\ 2}$)] **bei einem Vergleich zwischen einem einzelnen Basiswert und einem Korb:** (A) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs [der Aktie][des Index][des Rohstoffs][des Devisenkurses][des Fonds][des Zinssatzes][des Referenzsatzes][der Referenzverbindlichkeit] [von Name der Aktie 1][von Name von Index 1][von Rohstoff 1][von Bezeichnung von Devisenkurs 1][von Name von Fonds 1][von Zinssatz 1][von Referenzsatz 1] ($Final\ Level_{\bullet}$) abzüglich des jeweiligen [Anfangskurses ($Initial\ Level_{\bullet}$)] [Referenzkurses ($Strike_{\bullet}$)] und (b) dem jeweiligen Anfangskurs ($Initial\ Level_{\bullet}$) und (B) dem Finalen Korbkurs ($Final\ Basket\ Level$) abzüglich [des Anfänglichen Korbkurses ($Initial\ Basket\ Level$)] [des Referenzkurses für diesen Korb ($Strike_{Basket}$)] **bei einem Vergleich zwischen einem Korb und einem einzelnen Basiswert:** (A) dem Finalen Korbkurs ($Final\ Basket\ Level$) abzüglich [des Anfänglichen Korbkurses ($Initial\ Basket\ Level$)] [des Referenzkurses des Korbs ($Strike_{Basket}$)] und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs [der Aktie][des Index][des Rohstoffs][des Devisenkurses][des Fonds][des Zinssatzes][des Referenzsatzes][von Name der Aktie 1][von Name von Index 1][von Rohstoff 1][von Bezeichnung von Devisenkurs 1][von Name von Fonds 1][von Zinssatz 1][von Referenzsatz 1] ($Final\ Level_{\bullet}$) abzüglich des jeweiligen [Anfangskurses ($Initial\ Level_{\bullet}$)] [Referenzkurses ($Strike_{\bullet}$)] und (b) dem jeweiligen Anfangskurs ($Initial\ Level_{\bullet}$)] **bei einem Vergleich zwischen zwei Körben von Basiswerten:** (A) dem Finalen Korbkurs von Korb 1 ($Final\ Basket\ Level_{B1}$) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses ($Initial\ Basket\ Level_{B1}$)] [Referenzkurses ($Strike_{B1}$)] von Korb 1 und (B) dem Finalen Korbkurs von Korb 2 ($Final\ Basket\ Level_{B2}$) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses ($Initial\ Basket\ Level_{B2}$)] [Referenzkurses ($Strike_{B2}$)] von Korb 2, berechnet von der

<p>[in the case of one Underlying versus one Underlying:</p>	<p>Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:</p> <p>[bei einem Vergleich zwischen zwei einzelnen Basiswerten:</p>
---	---

$$Denomination \times \max \left\{ 0; Participation \times \left[\left(\frac{Final Level_{[]} - [Initial Level][Strike]_{[]}}{Initial Level_{[]}} \right) - \left(\frac{Final Level_{[]} - [Initial Level][Strike]_{[]}}{Initial Level_{[]}} \right) \right] \right\} \cdot 1$$

<p>[in the case of the Worst-Of of one Basket versus the Best-Of of one Basket:</p>	<p>[bei einem Vergleich zwischen dem Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung in einem Korb mit dem Basiswert mit der Besten Wertentwicklung in einem Korb:</p>
--	---

$$Denomination \times \max \left\{ 0; Participation \times \left[\left(\frac{Final Level_{Worst-of,Basket 1} - [Initial Level][Strike]_{Worst-of,Basket 1}}{Initial Level_{Worst-of,Basket 1}} \right) - \left(\frac{Final Level_{Best-of,Basket 2} - [Initial Level][Strike]_{Best-of,Basket 2}}{Initial Level_{Best-of,Basket 2}} \right) \right] \right\} \cdot 1$$

<p>[in the case of one Underlying versus one Basket of Underlyings:</p>	<p>[bei einem Vergleich zwischen einem einzelnen Basiswert und einem Korb von Basiswerten:</p>
--	---

$$Denomination \times \max \left\{ 0; Participation \times \left[\left(\frac{Final Level_{[]} - [Initial Level][Strike]_{[]}}{Initial Level_{[]}} \right) - (Final Basket Level - [Initial Basket Level][Strike]_{Basket}) \right] \right\} \cdot 1$$

<p>[in the case of one Basket of Underlyings versus one Underlying:</p>	<p>[bei einem Vergleich zwischen einem Korb von Basiswerten und einem einzelnen Basiswert:</p>
--	---

$$Denomination \times \max \left\{ 0; Participation \times \left[(Final Basket Level - [Initial Basket Level][Strike]_{Basket}) - \left(\frac{Final Level_{[•]} - [Initial Level][Strike]_{[•]}}{Initial Level_{[•]}} \right) \right] \right\} \cdot 1$$

<p>[in the case of one Basket of Underlyings versus one Basket of Underlyings:</p>	<p>[bei einem Vergleich zwischen zwei Körben von Basiswerten:</p>
---	--

$$Denomination \times \max \{ 0; Participation \times [(Final Basket Level_{B1} - [Initial Basket Level][Strike]_{B1}) - (Final Basket Level_{B2} - [Initial Basket Level][Strike]_{B2})] \} \cdot 1$$

<p>[in the case of Certificates with Participation – Variant 4, insert the following text:</p>	<p>[bei Zertifikaten mit Partizipation – Variante 4 ist der nachfolgende Text einzufügen:</p>
---	--

- | | |
|--|--|
| <p>(i) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]above the Initial Level][in the case of multiple Underlyings, but no Basket. Final Level of each Underlying is [at or]above its Initial</p> | <p>(i) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs den Anfangskurs überschreitet] [oder diesem entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der</p> |
|--|--|

Level][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is [at or]above the Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) [**in the case of one Underlying:** the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the Initial Level][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-of}*) minus its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)] [**in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level minus the Initial Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[**in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \max \left[\text{Bonus Performance}; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level} - \text{Initial Level}}{\text{Initial Level}} \right) \right];$$

or/oder]

[**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** | [**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:**

$$\text{Denomination} \times \max \left[\text{Bonus Performance}; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-of}} - \text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[**in the case of a Basket of Underlyings:**

$$\text{Denomination} \times \max [\text{Bonus Performance}; \text{Participation} \times (\text{Final Basket Level} - \text{Initial Basket Level})]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the [**in the case of one Underlying:** Final Level is [at or]below the Initial Level, but [at or]above the Strike][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of the Worst-Performing Underlying is [at or]below its Initial Level, but [at or]above its Strike][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is [at or]below the Initial Basket Level, but [at or]

Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**[**bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) [**bei nur einem Basiswert:** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)] [**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*) abzüglich des betreffenden Anfangskurses (*Initial Level_{Worst-of}*) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-of}*)] [**bei einem Korb von Basiswerten:** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[**bei nur einem Basiswert:**

(ii) wenn [**bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]]**[**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder**

above the Strike], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[in the case of one Underlying**: the ratio of (a) the Final Level minus the Strike, divided by (b) the Initial Level**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-of}*) minus its Strike (*Strike_{Worst-of}*), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)**][in the case of a Basket of Underlyings**: the Final Basket Level minus the Strike], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level} - \text{Strike}}{\text{Initial Level}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-of}} - \text{Strike}_{\text{Worst-of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$[(\quad)] \text{Denomination} \times \max [0; \text{Participation} \times (\text{FinalBasketLevel} - \text{Strike})]; \text{ or/oder}]$$

(iii) if the **[in the case of one Underlying**: Final Level is **[at or]below the Strike****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: Final Level of at least one Underlying is **[at or]below its Strike****][in the case of a Basket of Underlyings**: Final Basket Level is **[at or]below the Strike**], zero (0).]

diesem entspricht], aber den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet****[oder diesem entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten**: der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet****[oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **überschreitet****[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[bei nur einem Basiswert**: dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur**: dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*) abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike_{Worst-of}*) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-of}*)**][bei einem Korb von Basiswerten**: dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(iii) wenn **[bei nur einem Basiswert**: der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet****[oder diesem entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur**: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs **unterschreitet****[oder diesem entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten**: der Finale Korbkurs den Referenzkurs **unterschreitet****[oder diesem entspricht]**, null (0).]

feature) – Variant 4, insert the following text:

Variante 4 ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is [at or]below the Initial Level][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of each Underlying is [at or]below its Initial Level][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is [at or]below the Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) [***in the case of one Underlying***: the ratio of (a) the Initial Level minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the ratio of (a) the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level_{Best-of}*) minus its Final Level (*Final Level_{Best-of}*), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level_{Best-of}*)][***in the case of a Basket of Underlyings***: the Initial Basket Level minus the Final Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs den Anfangskurs unterschreitet[oder diesem entspricht]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs unterschreitet[oder diesem entspricht]][***bei einem Korb von Basiswerten***: der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs unterschreitet[oder diesem entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) [***bei nur einem Basiswert***: dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Initial Level_{Best-of}*) abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level_{Best-of}*) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Best-of}*)][***bei einem Korb von Basiswerten***: dem Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \max \left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level} \right) \right];$$

or/oder]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket: | **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:**

$$Denomination \times \max \left[Bonus\ Performance; Participation \times \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}} \right) \right];$$

or/oder]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times \max [Bonus\ Performance; Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level)];$$

or/oder]

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 1 Certificates with Participation)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 1 Zertifikate mit Partizipation)

is **[at or]above** the Initial Level, but **[at or]below** the Strike**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: Final Level of the Best-Performing Underlying is **[at or]above** its Initial Level, but **[at or]below** its Strike**][in the case of a Basket of Underlyings**: Final Basket Level is **[at or]above** the Initial Basket Level, but **[at or]below** the Strike], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[in the case of one Underlying**: the ratio of (a) the Strike minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: the ratio of (a) the Strike of the Best-Performing Underlying ($Strike_{Best-of}$) minus its Final Level ($Final Level_{Best-of}$), divided by (b) its Initial Level ($Initial Level_{Best-of}$)**][in the case of a Basket of Underlyings**: the Strike minus the Final Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$Denomination \times \max \left[0; Participation \times \left(\frac{Strike - Final Level}{Initial Level} \right) \right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$Denomination \times \max \left[0; Participation \times \left(\frac{Strike_{Best-of} - Final Level_{Best-of}}{Initial Level_{Best-of}} \right) \right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$Denomination \times \max [0; Participation \times (Strike - Final Basket Level)]; \text{ or/oder}$$

(iii) if the **[in the case of one Underlying**: Final Level is **[at or]above** the Strike**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above**

Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur**: der Schlusskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den jeweiligen Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten**: der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**, aber den Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[bei nur einem Basiswert**: dem Quotienten aus (a) dem Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur**: dem Quotienten aus (a) dem Referenzkurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Strike_{Best-of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses ($Final Level_{Best-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial Level_{Best-of}$)**][bei einem Korb von Basiswerten**: dem Referenzkurs (*Strike*) abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(iii) wenn **[bei nur einem Basiswert**: der Schlusskurs den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur**: der

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 1 Certificates with Participation)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 1 Zertifikate mit Partizipation)

its Strike][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is [at or]above the Strike], zero (0).]

Schlusskurs **mindestens** eines Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet**[**oder diesem entspricht**]][*bei einem Korb von Basiswerten*: der Finale Korbkurs den Referenzkurs **überschreitet**[**oder diesem entspricht**]], null (0).]

[in the case of Certificates with Participation – Variant 5, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Partizipation – Variante 5 ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is [at or]above the [Initial Level][Strike]][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: Final Level of each Underlying is [at or]above its [Initial Level][Strike]][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is [at or]above the [Initial Basket Level][Strike]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) [*in the case of one Underlying*: the ratio of (a) the Final Level minus the [Initial Level][Strike], divided by (b) the Initial Level][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-of}*) minus its [Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)]][Strike (*Strike_{Worst-of}*)], divided by (b) its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)]][*in the case of a Basket of Underlyings*: the Final Basket Level minus the [Initial Basket Level][Strike]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) wenn [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs den [Anfangskurs][Referenzkurs] **überschreitet**[**oder diesem entspricht**]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen [Anfangskurs][Referenzkurs] **überschreitet**[**oder diesem entspricht**]][*bei einem Korb von Basiswerten*: der Finale Korbkurs den [Anfänglichen Korbkurs][Referenzkurs] **überschreitet**[**oder diesem entspricht**]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) [*bei nur einem Basiswert*: dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des [Anfangskurses (*Initial Level*)]][Referenzkurses (*Strike*)] und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur*: dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*) abzüglich des betreffenden [Anfangskurses (*Initial Level_{Worst-of}*)]][Referenzkurses (*Strike_{Worst-of}*)] und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-of}*)]][*bei einem Korb von Basiswerten*: dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)]][Referenzkurses (*Strike*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$\text{Denomination} \times \max \left[\text{Bonus Performance}; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]}{\text{Initial Level}} \right) \right]; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$\text{Denomination} \times \max \left[\text{Bonus Performance}; \text{Participation} \times \right.$$

$$\left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - [Initial\ Level][Strike]_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} \right); \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times \max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - [Initial\ Basket\ Level][Strike])]; \text{ or/oder}$$

- (ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the **[Initial Level][Strike]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its **[Initial Level][Strike]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[Initial Basket Level][Strike]**, zero (0).]

- (ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den **[Anfangskurs][Referenzkurs]** unterschreitet**[oder diesem entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen **[Anfangskurs][Referenzkurs]** unterschreitet**[oder diesem entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs den **[Anfänglichen Korbkurs][Referenzkurs]** unterschreitet**[oder diesem entspricht]**, null (0).]

[in the case of Certificates with Participation – Variant 5, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Partizipation – Variante 5 ist der nachfolgende Text einzufügen:

- (i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the **[Initial Level][Strike]****][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its **[Initial Level][Strike]****][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the **[Initial Basket Level][Strike]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[in the case of one Underlying:** the ratio of (a) the **[Initial Level][Strike]** minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the ratio of (a) the **[Initial Level][Strike]** of the Best-Performing Underlying **[(Initial Level_{Best-of})](Strike_{Best-of})** minus its Final Level (*Final Level_{Best-of}*), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level_{Best-of}*)**][in the case of a Basket of Underlyings:** the **[Initial Basket Level][Strike]** minus the Final Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

- (i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den **[Anfangskurs] [Referenzkurs]** unterschreitet**[oder diesem entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen **[Anfangskurs] [Referenzkurs]** unterschreitet **[oder diesem entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs den **[Anfänglichen Korbkurs][Referenzkurs]** unterschreitet**[oder diesem entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[bei nur einem Basiswert:** dem Quotienten aus (a) dem **[Anfangskurs (Initial Level)][Referenzkurs (Strike)]** abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** dem Quotienten aus (a) dem **[Anfangskurs][Referenzkurs]** des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung **[(Initial Level_{Best-of})](Strike_{Best-of})** abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level_{Best-of}*) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Best-of}*)**][bei einem Korb von Basiswerten:** dem **[Anfänglichen Korbkurs (Initial Basket Level)][Referenzkurs (Strike)]** abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der

[in the case of one Underlying:

folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

$$\text{Denomination} \times \max \left[\text{Bonus Performance}; \text{Participation} \times \left(\frac{[\text{Initial Level}][\text{Strike}] - \text{Final Level}}{\text{Initial Level}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$\text{Denomination} \times \max \left[\text{Bonus Performance}; \text{Participation} \times \left(\frac{[\text{Initial Level}][\text{Strike}]_{\text{Best-of}} - \text{Final Level}_{\text{Best-of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Best-of}}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$\text{Denomination} \times \max [\text{Bonus Performance}; \text{Participation} \times ([\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}] - \text{Final Basket Level})]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the **[Initial Level][Strike]****[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]above** its **[Initial Level][Strike]****[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]above** the **[Initial Basket Level][Strike]**, zero (0).]

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den **[Anfangskurs] [Referenzkurs]** **überschreitet[oder diesem entspricht]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen **[Anfangskurs][Referenzkurs]** **überschreitet[oder diesem entspricht]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs den **[Anfänglichen Korbkurs] [Referenzkurs]** **überschreitet[oder diesem entspricht]**, null (0).]

[in the case of Certificates with Participation – Variant 6-8, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Partizipation – Variante 6-8 ist der nachfolgende Text einzufügen:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) **[the Minimum Payout][zero (0)]** and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the Compounded Performance, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) **[der Mindestzusatzzahlung (Minimum Payout)][null (o)]** oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) der Durchschnittlichen Performance (*Compounded Performance*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Denomination} \times \max ([\text{Minimum Payout}][0]; \text{Participation} \times \text{Compounded Performance}).]$$

[in the case of PRODUCTS WITH CAPPED PARTICIPATION, insert the following text:

[bei PRODUKTEN MIT CAPPED-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[in the case of one Underlying: the lesser of (i) the Cap and (ii) the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the [Initial Level][Strike], divided by (b) the Initial Level][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the lesser of (i) the Cap and (ii) the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (Final Level_{Worst-of}) minus its [Initial Level (Initial Level_{Worst-of})] [Strike (Strike_{Worst-of})], divided by (b) its Initial Level (Initial Level_{Worst-of})] [in the case of a Capped Basket of Underlyings: the lesser of (i) the Cap and (ii) the product of (A) the Participation and (B) the Final Basket Level minus the [Initial Basket Level][Strike]] [in the case of a Basket of Capped Underlyings: the product of (i) the Participation and (ii) the Final Basket Level minus the [Initial Basket Level][Strike]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ 0; \min \left[\text{Cap}; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]}{\text{Initial Level}} \right) \right] \right\} \cdot 1$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ 0; \min \left[\text{Cap}; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-of}} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]_{\text{Worst-of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}} \right) \right] \right\} \cdot 1$$

[in the case of a Capped Basket of Underlyings:

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ 0; \min \left[\text{Cap}; \text{Participation} \times \left(\text{Final Basket Level} - [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}] \right) \right] \right\} \cdot 1$$

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[bei nur einem Basiswert: dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (Cap) und (ii) dem Produkt aus (A) der Partizipation (Participation) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (Final Level) abzüglich des [Anfangskurses (Initial Level)] [Referenzkurs (Strike)] und (b) dem Anfangskurs (Initial Level)] [bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (Cap) und (ii) dem Produkt aus (A) der Partizipation (Participation) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Final Level_{Worst-of}) abzüglich des betreffenden [Anfangskurses (Initial Level_{Worst-of})] [Referenzkurs (Strike_{Worst-of})] und (b) dem betreffenden Anfangskurs (Initial Level_{Worst-of})] [wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist: dem niedrigeren der folgenden Beträge: (i) der Obergrenze (Cap) und (ii) dem Produkt aus (A) der Partizipation (Participation) und (B) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (Initial Basket Level)] [Referenzkurs (Strike)] [wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist: dem Produkt aus (i) der Partizipation (Participation) und (ii) dem Finalen Korbkurs (Final Basket Level) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (Initial Basket Level)] [Referenzkurs (Strike)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:**

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:

[in the case of a Basket of Capped Underlyings:

wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:

$$\text{Denomination} \times \max[0; \text{Participation} \times (\text{Final Basket Level} - [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}])].]$$

[in the case of PRODUCTS WITH CAPPED PARTICIPATION linked to a FX RATE, insert the following text:

[bei PRODUKTEN MIT CAPPED-PARTIZIPATION, die an einen DEISENKURS gekoppelt sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of the Participation and the **lesser** of (i) the ratio of (a) the difference between the Cap and the Strike, divided by (b) the Final Level and (ii) the ratio of (a) the difference between the Final Level and the Strike, divided by (b) the Final Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus der Obergrenze (*Cap*) und dem Referenzkurs (*Strike*), dividiert durch (b) den Schlusskurs (*Final Level*) oder (ii) dem Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Schlusskurs (*Final Level*) und dem Referenzkurs (*Strike*), dividiert durch (b) den Schlusskurs (*Final Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ 0; \text{Participation} \times \min \left[\left(\frac{\text{Cap} - \text{Strike}}{\text{Final Level}} \right); \left(\frac{\text{Final Level} - \text{Strike}}{\text{Final Level}} \right) \right] \right\}.]$$

[in the case of PRODUCTS WITH INVERSE CAPPED PARTICIPATION linked to a FX RATE, insert the following text:

[bei PRODUKTEN MIT INVERSER CAPPED-PARTIZIPATION, die an einen DEISENKURS gekoppelt sind, ist der nachfolgende Text einzufügen:

a cash amount equal to the ratio of the Denomination and the Strike multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of the Participation and the **lesser** of (i) the difference between the Cap and the Strike and (ii) the difference between the Final Level and the Strike, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag in Höhe des Quotienten aus der Stückelung (*Denomination*) und dem Referenzkurs (*Strike*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus der Partizipation (*Participation*) und dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (i) der Differenz aus der Obergrenze (*Cap*) und dem Referenzkurs (*Strike*) oder (ii) der Differenz aus dem Schlusskurs (*Final Level*) und dem Referenzkurs (*Strike*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{\text{Denomination}}{\text{Strike}} \times \max\{0; \text{Participation} \times \min [(\text{Cap} - \text{Strike}); (\text{Final Level} - \text{Strike})]\}.]$$

[in the case of PRODUCTS WITH CAPPED ENHANCED PARTICIPATION, insert the following text:

[bei PRODUKTEN MIT CAPPED-ENHANCED PARTICIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the Initial Level]**[in the case of**

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den Anfangskurs **überschreitet[oder diesem**

multiple Underlyings, but no Basket. Final Level of each Underlying is [at or]above its Initial Level][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is [at or]above the Initial Basket Level], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) the Bonus Performance and (y) [**in the case of one Underlying:** the lesser of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the Initial Level][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the lesser of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-of}*) minus its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)] [**in the case of a Capped Basket of Underlyings:** the lesser of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the Final Basket Level minus the Initial Basket Level][**in the case of a Basket of Capped Underlyings:** the product of (A) the Participation and (B) the Final Basket Level minus the Initial Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[**in the case of one Underlying:**

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ \text{Bonus Performance}; \min \left[\text{Cap}; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level} - \text{Initial Level}}{\text{Initial Level}} \right) \right] \right\}; \text{or/oder]$$

[**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:**

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ \text{Bonus Performance}; \min \left[\text{Cap}; \text{Participation} \times \right. \right.$$

entspricht]] [**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts den jeweiligen Anfangskurs überschreitet] oder diesem entspricht]] [**bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs überschreitet] oder diesem entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) [**bei nur einem Basiswert:** dem niedrigeren der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)] [**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** dem niedrigeren der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*) abzüglich des betreffenden Anfangskurses (*Initial Level_{Worst-of}*) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-of}*)] [**wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:** dem niedrigeren der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)] [**wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[**bei nur einem Basiswert:**

[**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:**

$$\left(\frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} \right) \Bigg] \Bigg]; \text{or/oder}]$$

[in the case of a Capped Basket of Underlyings:

[wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:

$$Denomination \times \max\{Bonus\ Performance; \min[Cap; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]\}; \text{or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Capped Underlyings:

[wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:

$$Denomination \times \max[Bonus\ Performance; Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]; \text{or/oder}]$$

(ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the Initial Level, **but [at or]above** the Strike]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of the Worst-Performing Underlying is **[at or]below** its Initial Level, **but [at or] above** its Strike]**[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the Initial Basket Level, **but [at or]above** the Strike], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) **[in the case of one Underlying:** the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the Strike, divided by (b) the Initial Level]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-of}*) minus its Strike (*Strike_{Worst-of}*), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)**[in the case of a Basket of Underlyings:** the product of (A) the Participation and (B) the Final Basket Level minus the Strike], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht], aber** den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]****[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung den jeweiligen Anfangskurs **unterschreitet[oder diesem entspricht], aber** den jeweiligen Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs den Anfänglichen Korbkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht], aber** den Referenzkurs **überschreitet[oder diesem entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) **[bei nur einem Basiswert:** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*) abzüglich des betreffenden Referenzkurses (*Strike_{Worst-of}*) und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-of}*)**[bei einem Korb von Basiswerten:** dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des Referenzkurses (*Strike*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level} - \text{Strike}}{\text{Initial Level}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-of}} - \text{Strike}_{\text{Worst-of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$\text{Denomination} \times \max [0; \text{Participation} \times (\text{Final Basket Level} - \text{Strike})]; \text{ or/oder}]$$

(iii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the Strike]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **at least one** Underlying is **[at or]below** its Strike]**[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the Strike], zero (0).]

(iii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts den jeweiligen Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs den Referenzkurs **unterschreitet[oder diesem entspricht]**], null (0).]

[in the case of PRODUCTS WITH CAPPED DIGITAL PLUS PARTICIPATION, insert the following text:

[bei PRODUKTEN MIT CAPPED-DIGITAL-PLUS-PARTIZIPATION ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]above** the [Initial Level][Strike]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]above** its [Initial Level][Strike]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]above** the [Initial Basket Level][Strike]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Bonus Performance and (y) **[in the case of one Underlying:** the **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the ratio of (a) the Final Level minus the [Initial Level][Strike], divided by (b) the Initial Level]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the **lesser** of (A) the Cap and (B) the product of (i) the Participation and (ii) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-of}*) minus its [Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)]**[Strike (*Strike_{Worst-of}*)**], divided by (b) its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)]**[in the case of a Capped Basket of Underlyings:** the **lesser** of (A) the Cap and (B)

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs den [Anfangskurs][Referenzkurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts den jeweiligen [Anfangskurs][Referenzkurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs den [Anfänglichen Korbkurs][Referenzkurs] **überschreitet[oder diesem entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Bonus-Performance (*Bonus Performance*) oder (y) **[bei nur einem Basiswert:** dem **niedrigeren** der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des [Anfangskurses (*Initial Level*)]**[Referenzkurses (*Strike*)** und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)]**[bei mehreren Basiswerten ohne**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 1 Certificates with Participation)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 1 Zertifikate mit Partizipation)

the product of (i) the Participation and (ii) the Final Basket Level minus the [Initial Basket Level][Strike][in the case of a Basket of Capped Underlyings: the product of (A) the Participation and (B) the Final Basket Level minus the [Initial Basket Level][Strike]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Korbstruktur: dem niedrigeren der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*) abzüglich des betreffenden [Anfangskurses (*Initial Level_{Worst-of}*)] [Referenzkurses (*Strike_{Worst-of}*)] und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-of}*) [wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist: dem niedrigeren der folgenden Beträge: (A) der Obergrenze (*Cap*) oder (B) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)] [Referenzkurses (*Strike*)] [wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist: dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)] [Referenzkurses (*Strike*)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ \text{Bonus Performance}; \min \left[\text{Cap}; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]}{\text{Initial Level}} \right) \right] \right\}; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ \text{Bonus Performance}; \min \left[\text{Cap}; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-of}} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]_{\text{Worst-of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}} \right) \right] \right\}; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Capped Basket of Underlyings:

[wenn für den Korb von Basiswerten eine Obergrenze vorgesehen ist:

$$\text{Denomination} \times \max \{ \text{Bonus Performance}; \min [\text{Cap}; \text{Participation} \times (\text{Final Basket Level} - [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}])]; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Capped Underlyings:

[wenn für die im Korb enthaltenen Basiswerte eine Obergrenze vorgesehen ist:

$$\text{Denomination} \times \max [\text{Bonus Performance}; \text{Participation} \times (\text{Final Basket Level} - [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}])]; \text{ or/oder}$$

(ii) if the [***in the case of one Underlying***: Final Level is [at or]below the [Initial Level][Strike]][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: Final Level of at least one Underlying is [at or]below its [Initial Level][Strike]][***in the case of a Basket of Underlyings***: Final Basket Level is [at or]below the [Initial Basket Level][Strike], zero (0).]

(ii) wenn [***bei nur einem Basiswert***: der Schlusskurs den [Anfangskurs][Referenzkurs] unterschreitet[oder diesem entspricht]][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur***: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts den jeweiligen [Anfangskurs][Referenzkurs] unterschreitet[oder diesem entspricht]][***bei einem Korb von Basiswerten***: der Finale Korbkurs den [Anfänglichen Korbkurs][Referenzkurs] unterschreitet[oder diesem entspricht]], null (0).]

B. Product No. 2: CONVERTIBLE CERTIFICATES	B. Produkt Nr. 2: WANDEL-ZERTIFIKATE
[In the case of Product No. 2: CONVERTIBLE CERTIFICATES:	[bei Produkt Nr. 2: WANDEL-ZERTIFIKATE:
<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 or, subject to this section, delivery of a number of Underlyings, as applicable, equal to the Final Redemption Amount to the holder thereof.</p>	<p>Finale Rückzahlung: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags bzw. durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten nach Massgabe dieser Ziffer an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.</p>
<p>Settlement Type: [in the case of Products other than Exchangeable Products: [Cash Settlement]]</p>	<p>Art der Abwicklung: [bei anderen Produkten als Exchangeable-Produkten: [Barabwicklung]]</p>
<p>[in the case of Exchangeable Products only: Physical or Cash settlement]</p>	<p>[nur bei Exchangeable-Produkten: Physische Abwicklung oder Barabwicklung]</p>
<p>[in the case of Exchangeable Products: Ratio: [•], i.e., the number of [Shares][Depository Receipts][Commodities][Fund Interests] per Product, which number is based on the Exchange Price.]</p>	<p>[bei Exchangeable-Produkten: Bezugsverhältnis: [•], d.h. die auf dem Umtauschpreis basierende Anzahl von [Aktien][Hinterlegungsscheinen][Rohstoffen][Fondsa nteilen] je Produkt.]</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>Finaler Rückzahlungstag: [•]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.</p>
<p>Final Redemption Amount: (i) if the Final Level is [at or]above the Exchange Price, the number of Underlyings specified in the Ratio; or (ii) if the Final Level is [at or]below the Exchange Price, a cash amount equal to [s specified in the Ratio(i.e., the Protected Redemption Amount).]</p>	<p>Finaler Rückzahlungsbetrag: (i) wenn der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet[oder diesem entspricht], die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten; oder (ii) wenn der Schlusskurs den Umtauschpreis unterschreitet[oder diesem entspricht], ein Geldbetrag in Höhe von [•]% der Stückelung (d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).]</p>
<p>Ratio: [•], i.e., the number of [Shares][Depository Receipts][Commodities][Fund Interests] per Product, which number is based on the Exchange Price.]</p>	<p>Bezugsverhältnis: [•], d.h. die auf dem Umtauschpreis basierende Anzahl von [Aktien][Hinterlegungsscheinen][Rohstoffen][Fondsa nteilen] je Produkt.]</p>
<p>Protected Redemption Amount: [•]% of the Denomination</p>	<p>Geschützter Rückzahlungsbetrag: [•]% der Stückelung</p>

<p>Exchange Price: [•]</p>	<p>Umtauschpreis: [•]</p>
<p>Exchange Right</p>	<p>Umtauschrecht</p>
<p>Exchange Right: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled and subject to this section, the holder of a Product may on [any][the] Exchange Date exercise its right to require the Issuer to exchange such Product on the relevant Settlement Date for the number of [Shares][Depository Receipts] [Commodities][Fund Interests] specified in the Ratio by delivering an Exchange Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to such Exchange Date. The Paying Agent shall immediately cancel any Product exchanged pursuant to the relevant holder's Exchange Right.</p> <p>[Exchange Period: [•][from and including the Initial Fixing Date to and including the Final Fixing Date]]</p> <p>Exchange Date: [•][any Business Day during the Exchange Period], being the date[s] on which any holder may exercise its Exchange Right.</p> <p>Exchange Notice: with respect to any Product(s), a notice in a form satisfactory to the Paying Agent exercising the Exchange Right with respect to such Product(s).</p> <p>Settlement Date: with respect to any Product, the date that is [ezu[Business Days][calendar days] after the Exchange Date on which the holder of such Product has exercised its Exchange Right.</p> <p>[Settlement Date FX Rate: with respect to any Product for which the holder thereof has validly exercised its Exchange Right, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the [Level][Commodity Reference Price] on the relevant Settlement Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the Settlement Currency that could be bought with one unit of the currency in which the Underlying is quoted at such time on such Settlement Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]</p>	<p>Umtauschrecht: Sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, kann der Inhaber vorbehaltlich dieser Ziffer an [jedem][dem] Umtauschtag sein Recht ausüben, von der Emittentin den Umtausch der betreffenden Produkten an dem jeweiligen Abwicklungstag in die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von [Aktien][Hinterlegungsscheinen][Rohstoffen][Fondsanteilen] zu verlangen, indem er der Festgelegten Geschäftsstelle der Zahlstelle an oder vor dem betreffenden Umtauschtag eine Umtauschmitteilung übermittelt. Die Zahlstelle wird jedes aufgrund des Umtauschrechts des betreffenden Inhabers umgetauschte Produkt unverzüglich entwerten.</p> <p>[Umtauschzeitraum: [•][vom Anfänglichen Festlegungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Festlegungstag (einschliesslich)]]</p> <p>Umtauschtag: [•][jeder Geschäftstag innerhalb des Umtauschzeitraums]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen kann jeder Inhaber sein Umtauschrecht ausüben.</p> <p>Umtauschmitteilung: in Bezug auf ein oder mehrere Produkt(e) eine in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form abgefasste Mitteilung, mit welcher das Umtauschrecht in Bezug auf das bzw. die betreffende(n) Produkt(e) ausgeübt wird.</p> <p>Abwicklungstag: in Bezug auf ein Produkt der [ich [Geschäftstag][Kalendertag] nach dem Umtauschtag, an dem der Inhaber des betreffenden Produkts sein Umtauschrecht ausgeübt hat.</p> <p>[Abwicklungstag-Devisenkurs: in Bezug auf ein Produkt für das der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat, der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] am jeweiligen Abwicklungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Abwicklungswährung ermittelt, die für eine Einheit der Währung, in welcher der Basiswert quotiert wird, in diesem Zeitpunkt an diesem Abwicklungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der</p>

<p>Specified Office: [•]</p>	<p>Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt.].</p> <p>Festgelegte Geschäftsstelle: [•]</p>
<p>Physical Settlement</p>	<p>Physische Abwicklung</p>
<p><i>[in the case of Exchangeable Products with delivery of fractions:</i> With respect to any Product, <i>[in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right.</i> (i) if the holder thereof has validly exercised its Exchange Right with respect to such Product, or (ii) if (A) the holder thereof has not exercised its Exchange Right with respect thereto and such Product has not been redeemed, repurchased or cancelled, in each case prior to the Final Redemption Date, and (B) the Final Level is [at or]above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such holder on (x) in the case of clause (i) above, the relevant Settlement Date, and (y) in the case of clause (ii) above, the Final Redemption Date, respectively.][<i>in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right:</i> if such Product has not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date and the Final Level is [at or]above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio to such holder on the Final Redemption Date.][<i>in the case of Exchangeable Products with cash-settled fractions:</i> With respect to any Product, <i>[in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right.</i> (i) if the holder thereof has validly exercised its Exchange Right with respect to such Product, or (ii) if (A) the holder thereof has not exercised its Exchange Right with respect thereto and such Product has not been redeemed, repurchased or cancelled, in each case prior to the Final Redemption Date and (B) the Final Level is [at or]above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Underlyings (the "Integral Amount") and pay a cash amount in the Settlement Currency (the "Fractional Cash Amount") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Underlyings (the "Fractional Amount") to such holder on (x) in the case of clause (i) above, the relevant Settlement Date, and (y) in the case of clause (ii) above, the Final Redemption Date. With respect to any Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying (i) if the holder thereof has validly exercised its Exchange Right, the relevant Fractional Amount[, converted at the Settlement Date FX Rate on the relevant Settlement Date,] by the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Settlement Date, and (ii) in the case of Final</p>	<p><i>[bei Exchangeable-Produkten mit Lieferung von Bruchteilen:</i> In Bezug auf jedes Produkt, <i>[bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:</i> (i) falls der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat in Bezug auf dieses Produkt, oder (ii) falls (A) der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht in Bezug auf dieses Produkt nicht ausgeübt hat und falls dieses Produkt nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, jeweils vor dem Finalen Rückzahlungstag, und (B) der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet [oder diesem entspricht], wird die Emittentin die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber liefern, und zwar jeweils (x) im Falle der obenstehenden Bestimmung (i) am jeweiligen Abwicklungstag, und (y) im Falle der obenstehenden Bestimmung (ii) am Finalen Rückzahlungstag.][<i>bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:</i> falls dieses Produkt nicht bereits vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückbezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde und der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet [oder diesem entspricht], wird die Emittentin die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber am Finalen Rückzahlungstag liefern.][<i>bei Exchangeable-Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen:</i> In Bezug auf jedes Produkt, <i>[bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:</i> (i) falls der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat in Bezug auf dieses Produkt, oder (ii) falls (A) der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht in Bezug auf dieses Produkt nicht ausgeübt hat und falls dieses Produkt nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, jeweils vor dem Finalen Rückzahlungstag, und (B) der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet [oder diesem entspricht], wird die Emittentin die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber liefern, jedoch auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der "Ganze Betrag"), und einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der "Spitzenbarbetrag") anstelle etwaiger übriger Bruchteile an dieser Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber zahlen (der "Spitzenbetrag"), und zwar jeweils (x) im Falle der obenstehenden Bestimmung (i) am jeweiligen Abwicklungstag, und (y) im Falle der obenstehenden Bestimmung (ii) am Finalen Rückzahlungstag. In Bezug auf jedes Produkt wird der</p>

Redemption, the relevant Fractional Amount[, converted at the Final FX Rate,] by the Final Level.][*in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right*: if such Product has not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date and the Final Level is [at or]above the Exchange Price, the Issuer shall deliver the number of Underlyings specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Underlyings (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Underlyings (the "**Fractional Amount**") to such holder on the Final Redemption Date. With respect to any Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the relevant Fractional Amount[, converted at the Final FX Rate,] by the Final Level.]]

Notwithstanding the above, if the [*in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right*: relevant Settlement Date or Final Redemption Date, as the case may be,][*in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right*: Final Redemption Date] is not an Underlying Delivery Day, the Underlyings to be delivered hereunder shall be delivered on the first Underlying Delivery Day thereafter. For purposes of this Section, "**Underlying Delivery Day**" means, with respect to any Underlying, a day on which such Underlying may be delivered to relevant holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Underlying(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Underlying not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant holder. Each holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Underlying(s) hereunder. As used in this Section, "**delivery**" in relation to any Underlying means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Underlying. Once such steps have been

Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle berechnet durch Multiplizieren (i) falls der Inhaber dieses Produkts sein Umtauschrecht ordentlich ausgeübt hat, des jeweiligen Spitzenbetrags [zum Abwicklungstag-Devisenkurs am jeweiligen Abwicklungstag] mit dem dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] am jeweiligen Abwicklungstag, und (ii) bei Finaler Rückzahlung, des jeweiligen Spitzenbetrags [zum Finalen Devisenkurs] mit dem Schlusskurs.][*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht*: falls dieses Produkt nicht bereits vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde und der Schlusskurs den Umtauschpreis überschreitet [oder diesem entspricht], wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag die im Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber liefern, jedoch auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der "**Ganze Betrag**"), und einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile an dieser Anzahl von Basiswerten an diesen Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"). In Bezug auf jedes Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle berechnet durch Multiplizieren des jeweiligen Spitzenbetrags [zum Finalen Devisenkurs] mit dem Schlusskurs.]]

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerte in dem Fall,][*bei Exchangeable-Produkten mit einem Umtauschrecht*: dass der jeweilige Abwicklungstag bzw. der Finale Rückzahlungstag][*bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht*: der Finale Rückzahlungstag] kein Basiswert-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer bezeichnet "**Basiswert-Liefertag**" in Bezug auf jeden Basiswert einen Tag, an dem dieser Basiswert in der von der Emittentin als für geeignet erachteten Art und Weise an die jeweiligen Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung des bzw. der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Basiswerts bzw. Basiswerte an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung eines Basiswerts innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung eines oder mehrerer Basiswerte im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen

carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Underlying, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of an Underlying or any interest therein by any holder or any other person. Holders should be aware that the actual date on which they become holders of any Underlyings to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing system(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.

The Issuer shall not be under (i) any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any Underlying to be delivered hereunder, (ii) any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Underlying to be delivered hereunder, or (iii) any liability to any holder or any beneficial or other owner of any Underlying delivered hereunder in respect of any loss or damage that such holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Underlying delivered hereunder.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Underlying to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Underlying to the first Underlying Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Product as a result of any

Basiswert bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieses Basiswerts durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung eines Basiswerts, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs eines Basiswerts oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin eines im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswerts erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) unterliegt keiner Haftung gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer eines im Rahmen dieses Prospekts gelieferten Basiswerts eingetragen ist.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Basiswert ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung des betreffenden Basiswerts auf den ersten Basiswert-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder

postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant holder shall receive a cash settlement in the Settlement Currency equal to the fair market value of such Underlying on **[in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right:** (x) in the case of any Product with respect to which the holder thereof has validly exercised its Exercise Right, the relevant Settlement Date, or (y) in the case of Final Redemption, the Final Fixing Date, in the case of each of clauses (x) and (y), less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying]**[in the case of Exchangeable Products without an Exchange Right:** the Final Fixing Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying], as determined by the Issuer.

[in the case of Exchangeable Products linked to a Share: If Shares are to be delivered to the holders pursuant to this Section, upon such delivery (i) the relevant holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, if any, provided that **[in the case of Exchangeable Products with an Exchange Right:** (A) in the case of any Products with respect to which the holder thereof has exercised its Exercise Right, the relevant Settlement Date, or (B) in the case of Final Redemption,] the Final Redemption Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.]

[in the case of Exchangeable Products linked to a Commodity: Any Commodities to be delivered to the holders pursuant to this Section will only be delivered to holders that maintain a precious metal account and, should any holder not maintain a precious metal account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any substitute Underlying to such holder in lieu of such Commodities.]]

[in the case of Products linked to one or more FX Rates: Any cash amount in another currency than the Issue Currency to be delivered to the holders pursuant to this Section 3.1 will only be delivered to holders that maintain an appropriate foreign exchange account and, should any holder not maintain such a foreign exchange account, the Issuer will not have any obligation to pay any cash amounts or deliver any

sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der Abwicklungswährung erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden Basiswerts **[bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:** (x) am jeweiligen Abwicklungstag (falls der Inhaber eines Produkts sein Umtauschrecht in Bezug auf dieses Produkt ordentlich ausgeübt hat) oder (y) am Finalen Festlegungstag (im Falle der Finalen Rückzahlung) entspricht, für beide Bestimmungen x) und (y) jeweils abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind] **[bei Exchangeable-Produkten ohne Umtauschrecht:** der Finale Rückzahlungstag], wie von der Emittentin festgestellt.

[bei Exchangeable-Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind: Wenn gemäss dieser Ziffer Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, **[bei Exchangeable-Produkten mit Umtauschrecht:** (A) der jeweilige Abwicklungstag (im Falle von Produkten, in Bezug auf die der Inhaber sein Umtauschrecht ausgeübt hat) oder (B) der Finale Rückzahlungstag (im Falle der Finalen Rückzahlung) liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.]

[bei Exchangeable-Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind: Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert, die ein Edelmetallkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.]]

[bei einem Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Devisenkurse gekoppelt ist: Geldbeträge in einer anderen Währung als der Emissionswährung, die gemäss dieser Ziffer 3.1 an die Inhaber zu liefern sind, werden nur an Inhaber geliefert,] die ein angemessenes Devisenkonto unterhalten; falls ein Inhaber kein Devisenkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific
Conditions – Part A Product Specific
Conditions (Section 3.1 – Product No. 2
Convertible Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A
Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 –
Produkt Nr. 2 Wandel-Zertifikate)

substitute Underlying to such holder in lieu of such
cash amount.]]

zur Zahlung von Barbeträgen oder zur Lieferung eines
Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle
dieses Devisenkurses.]]

C. Product No. 3: BARRIER CERTIFICATES	C. Produkt Nr. 3: ZERTIFIKATE MIT BARRIERE
[In the case of Product No. 3: BARRIER CERTIFICATES:	[bei Produkt Nr. 3: ZERTIFIKATE MIT BARRIERE:
<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>Finale Rückzahlung: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.</p>
<p>Settlement Type: Cash settlement</p>	<p>Art der Abwicklung: Barabwicklung</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>Finaler Rückzahlungstag: [●]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.</p>
<p>Final Redemption Amount: [●]% of the Denomination (i.e., the Protected Redemption Amount).</p>	<p>Finaler Rückzahlungsbetrag: [●]% der Stückelung (d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).</p>
<p>Protected Redemption Amount: [●]% of the Denomination</p>	<p>Geschützter Rückzahlungsbetrag: [●]% der Stückelung</p>
Payout	Zusatzzahlungen
<p>Payout: The Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Product to the holders on the [relevant] Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the [relevant] Payout Date. [Option 1: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to [the][any] Payout Date, any accrued and unpaid portion of the [relevant] Payout Amount that would otherwise be due on [the][such] Payout Date shall not be paid.] [Option 2: [in the case of one Payout Date: Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]</p>	<p>Zusatzzahlungen: Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zusatzbetrag am [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Option 1: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor [dem][einem] Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des [jeweiligen] Zusatzbetrags, die ansonsten an dem [betreffenden] Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [Option 2: [bei einem Zusatzbetragszahlungstag: Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.]</p>

[in the case of multiple Payout Dates: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, if any, per Product to the holders on the relevant Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. **[Option 1:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.] **[Option 2:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

Participation:

[•]%

Rebate:

[•]%

[Downside Participation:

[[•]]%

[Upside Participation:

[[•]]%

[Minimum Payout:

[[•]]%

[Floor:

[[•]]%

[Cap:

[[•]]%

Payout Date(s):

[in the case of one Payout Date: the Final Redemption Date, being the date on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the holders.]

[in the case of multiple Payout Dates:

[•] [•] and the Final Redemption Date][the Variable Payout Dates specified in the table below], being the dates on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the holders.]

Payout Ex-Date(s):

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

Partizipation:

[[•]]%

Pauschal-Faktor:

[[•]]%

[Downside-Partizipation:

[[•]]%

[Upside-Partizipation:

[[•]]%

[Mindestzusatzzahlung:

[[•]]%

[Floor:

[[•]]%

[Obergrenze:

[[•]]%

Zusatzbetragszahlungstag(e):

[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: der Finale Rückzahlungstag; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:

[•] [•] und der Finale Rückzahlungstag][die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge, die in der nachfolgenden Tabelle festgelegt sind]; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]

Ex-Zusatzbetragstag(e):

[[●], being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.]

[None]

[Payout Observation Date(s):

[in the case of one Payout Date: [●], being the date on which the [Final Level [of each Underlying]][Final Basket Level] is observed for purposes of determining the Payout Amount to be paid on the Payout Date.]

[in the case of multiple Payout Dates: with respect to any [Variable] Payout Date, the relevant Payout Observation Date specified in the table below, being the date on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket. [if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed] **[in the case of a Basket:** the Basket Level is observed]] for purposes of determining the [Variable] Payout Amount to be paid on such [Variable] Payout Date.

[Variable] Payout Date	Payout Observation Date
[●]	[●]
[repeat for each additional [Variable] Payout Date]	[repeat for each additional [Variable] Payout Date]
the Final Redemption Date	the Final Fixing Date]]

[Preceding Payout Observation Date:

with respect to any Payout Observation Date, (i) in the case of the first Payout Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Payout Observation Date.]]

Payout Amount

[[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.]

[Keine]

[Zusatzbetragsbeobachtungstag(e):

[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: [[●]; an diesem Tag wird der [Schlusskurs [jedes Basiswerts]][Finale Korbkurs] beobachtet, um den am Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrag zu ermitteln.]

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: in Bezug auf jeden [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Zusatzbetragsbeobachtungstag; an diesem Tag **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][**bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] **[bei einem Korb:** wird der Korbkurs beobachtet]], um den an dem betreffenden [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] zu zahlenden [Variablen] Zusatzbetrag zu ermitteln.

[Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge]	Zusatzbetragsbeobachtungstag
[●]	[●]
[für jeden weiteren [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] wiederholen]	[für jeden weiteren [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] wiederholen]
der Finale Rückzahlungstag	der Finale Festlegungstag]]

[Vorangegangener

Zusatzbetragsbeobachtungstag:

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Zusatzbetragsbeobachtungstag.]]

Zusatzbetrag

Payout Amount:

[in the case of multiple Payout Dates:
with respect to any Payout Date,]

[in the case of Barrier Certificates – Variant 1, insert the following text:

- (i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[in the case of one Underlying:** the ratio of (a) the Final Level minus the [Initial Level][Strike], divided by (b) the Initial Level]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-of}*) minus its [Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)]**[Strike (*Strike_{Worst-of}*)]**, divided by (b) its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)**][in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level minus the [Initial Basket Level][Strike]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]}{\text{Initial Level}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-of}} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]_{\text{Worst-of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$\text{Denomination} \times \max [0; \text{Participation} \times (\text{Final Basket Level} - [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}])]; \text{ or/oder}]$$

- (ii) if a Barrier Event has occurred, [a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate][zero (0)].]

[in the case of Barrier Certificates – Variant 1 with "LASTLOOK" FEATURE, insert the following text:

Zusatzbetrag:

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:
in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag]

[bei Zertifikaten mit Barriere – Variante 1 ist der nachfolgende Text einzufügen:

- (i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[bei nur einem Basiswert:** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des [Anfangskurses (*Initial Level*)]**[Referenzkurses (*Strike*)]** und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*) abzüglich des betreffenden [Anfangskurses (*Initial Level_{Worst-of}*)]**[Referenzkurses (*Strike_{Worst-of}*)]** und (b) dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-of}*)**][bei einem Korb von Basiswerten:** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (*Initial Basket Level*)]**[Referenzkurses (*Strike*)]**], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

- (ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, [ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor][null (0)].]

[bei Zertifikaten mit Barriere – Variante 1 MIT "LASTLOOK"-KOMPONENTE ist der

	nachfolgende Text einzufügen:
<p>(i) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]below the Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of each Underlying is [at or]below its Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or]below the Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) [in the case of one Underlying: the ratio of (a) the Final Level minus the [Initial Level][Strike], divided by (b) the Initial Level][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying (<i>Final Level_{Worst-of}</i>) minus its [Initial Level (<i>Initial Level_{Worst-of}</i>)][Strike (<i>Strike_{Worst-of}</i>)], divided by (b) its Initial Level (<i>Initial Level_{Worst-of}</i>)][in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level minus the [Initial Basket Level][Strike]], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p> <p>[in the case of one Underlying:</p> $\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]}{\text{Initial Level}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$ <p>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</p> $\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Final Level}_{\text{Worst-of}} - [\text{Initial Level}][\text{Strike}]_{\text{Worst-of}}}{\text{Initial Level}_{\text{Worst-of}}} \right) \right];$ <p style="text-align: center;">or/oder]</p> <p>[in the case of a Basket of Underlyings:</p> $\text{Denomination} \times \max [0; \text{Participation} \times (\text{Final Basket Level} - [\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}])]; \text{ or/oder}]$	<p>(i) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts die jeweilige Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs die Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (<i>Denomination</i>) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (<i>Participation</i>) und (B) [bei nur einem Basiswert: dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (<i>Final Level</i>) abzüglich des [Anfangskurses (<i>Initial Level</i>)][Referenzkurses (<i>Strike</i>)] und (b) dem Anfangskurs (<i>Initial Level</i>)][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (<i>Final Level_{Worst-of}</i>) abzüglich des betreffenden [Anfangskurses (<i>Initial Level_{Worst-of}</i>)][Referenzkurses (<i>Strike_{Worst-of}</i>)] und (b) dem betreffenden Anfangskurs (<i>Initial Level_{Worst-of}</i>)][bei einem Korb von Basiswerten: dem Finalen Korbkurs (<i>Final Basket Level</i>) abzüglich des [Anfänglichen Korbkurses (<i>Initial Basket Level</i>)][Referenzkurses (<i>Strike</i>)]], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:</p> <p>[bei nur einem Basiswert:</p> <p>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</p> <p>[bei einem Korb von Basiswerten:</p> <p>(ii) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten</p>

Level of **at least one** Underlying is [at or]above its Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or]above the Barrier], [a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate][zero (0)].]

ohne Korbstruktur: der Schlusskurs **mindestens eines** Basiswerts die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**][**bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs die Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]]**, [ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor][null (0)].]

[in the case of Barrier Certificates – Variant 1 with a BEAR FEATURE, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Barriere – Variante 1 mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

- (i) if **no** Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) **[in the case of one Underlying:** the ratio of (a) the [Initial Level][Strike] minus the Final Level, divided by (b) the [Initial Level][Final Level]]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the ratio of (a) the [Initial Level][Strike] of the Best-Performing Underlying $[(Initial Level_{Best-of})][(Strike_{Best-of})]$ minus its Final Level (*Final Level_{Best-of}*), divided by (b) its [Initial Level (*Initial Level_{Best-of}*)] [Final Level (*Final Level_{Best-of}*)]**[in the case of a Basket of Underlyings:** the [Initial Basket Level][Strike] minus the Final Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

- (i) wenn **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) **[bei nur einem Basiswert:** dem Quotienten aus (a) dem [Anfangskurs (*Initial Level*)] [Referenzkurs (*Strike*)] abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem [Anfangskurs (*Initial Level*)] [Schlusskurs (*Final Level*)]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** dem Quotienten aus (a) dem [Anfangskurs] [Referenzkurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung $[(Initial Level_{Best-of})][(Strike_{Best-of})]$ abzüglich des betreffenden Schlusskurses (*Final Level_{Best-of}*) und (b) dem betreffenden [Anfangskurs (*Initial Level_{Best-of}*)] [Schlusskurs (*Final Level_{Best-of}*)]**[bei einem Korb von Basiswerten:** dem [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] [Referenzkurs (*Strike*)] abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \max \left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial Level][Strike] - Final Level}{[Initial Level][Final Level]} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times \max \left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial Level][Strike]_{Best-of} - Final Level_{Best-of}}{[Initial Level_{Best-of}][Final Level_{Best-of}]} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times \max [0; Participation \times ([Initial Basket Level][Strike] - Final Basket Level)]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if a Barrier Event has occurred, [a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate][zero (0)].

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, [ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor][null (0)].

[in the case of Barrier Certificates – Variant 1 with "LASTLOOK" FEATURE and a BEAR FEATURE, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Barriere – Variante 1 MIT "LASTLOOK"-KOMPONENTE und BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) if the [**in the case of one Underlying:** Final Level is [at or]above the Barrier][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is [at or]above its Barrier][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is [at or]above the Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero (0) and (y) the product of (A) the Participation and (B) [**in the case of one Underlying:** the ratio of (a) the [Initial Level][Strike] minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the ratio of (a) the [Initial Level][Strike] of the Best-Performing Underlying $[(Initial\ Level_{Best-of})][(Strike_{Best-of})]$ minus its Final Level ($Final\ Level_{Best-of}$), divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{Best-of}$)] [**in the case of a Basket of Underlyings:** the [Initial Basket Level][Strike] minus the Final Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) wenn [**bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts die jeweilige Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]][**bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs die Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) [**bei nur einem Basiswert:** dem Quotienten aus (a) dem [Anfangskurs (*Initial Level*)] [Referenzkurs (*Strike*)] abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)] [**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** dem Quotienten aus (a) dem [Anfangskurs] [Referenzkurs] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung $[(Initial\ Level_{Best-of})][(Strike_{Best-of})]$ abzüglich des betreffenden Schlusskurses ($Final\ Level_{Best-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-of}$)] [**bei einem Korb von Basiswerten:** dem [Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*)] [Referenzkurs (*Strike*)] abzüglich des Finalen Korbkurses (*Final Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \max \left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike] - Final\ Level}{Initial\ Level} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times \max \left[0; Participation \times \left(\frac{[Initial\ Level][Strike]_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$\text{Denomination} \times \max[0; \text{Participation} \times ([\text{Initial Basket Level}][\text{Strike}] - \text{Final Basket Level})]; \text{ or/oder}]$$

- (ii) if the **[in the case of one Underlying: Final Level is [at or]below the Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: Final Level of at least one Underlying is [at or]below its Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket Level is [at or]below the Barrier]**, [a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate] [zero (0)].]

- (ii) wenn **[bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die jeweilige Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs die Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]**, [ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor][null (0)].]

[in the case of Barrier Certificates – Variant 2, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Barriere – Variante 2 Bear-Struktur ist der nachfolgende Text einzufügen:

- (i) if **[in the case of continuous observation: no Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period][in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]below the [relevant] Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket. [if only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price are used: if the Reference Level of each Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]below its relevant Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is [at or]below the relevant Barrier]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero and (y) the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) **[in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Payout Observation Date (t) minus the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date (t-1), divided by (b) the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date (t-1)][in the case of multiple Underlyings, but no Basket. [if only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of the**

- (i) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung: während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums kein Barriereereignis eingetreten ist][bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die [jeweilige] Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand jedes Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (*Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[bei nur einem Basiswert: dem [Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) abzüglich des [Kurses (Level)][Rohstoffreferenzpreises (Commodity**

Worst-Performing Underlying ($Level_{Worst-of}$ Commodity Reference Price $_{Worst-of}$) [at the Valuation Time] on the relevant Payout Observation Date (t) minus its [Level] Commodity Reference Price ($Level_{Worst-of}$ Commodity Reference Price $_{Worst-of}$) [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date ($t-1$), divided by (b) its [Level] Commodity Reference Price ($Level_{Worst-of}$ Commodity Reference Price $_{Worst-of}$) [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date ($t-1$)] **if both Level and Commodity Reference Price are used**: the Reference Level of the Worst-Performing Underlying (Reference Level $_{Worst-of}$) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the relevant Payout Observation Date (t) minus its Reference Level (Reference Level $_{Worst-of}$) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Preceding Payout Observation Date ($t-1$), divided by (b) its Reference Level (Reference Level $_{Worst-of}$) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Preceding Payout Observation Date ($t-1$)] **in the case of a Basket of Underlyings**: the Basket Level on the relevant Payout Observation Date (t) minus the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date ($t-1$), divided by (b) the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date ($t-1$), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Reference Price)] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$) und (b) dem [Kurs (Level)] Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$)] **bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird**: der [Kurs] Rohstoffreferenzpreis] des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ($Level_{Worst-of}$ Commodity Reference Price $_{Worst-of}$) [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) abzüglich des betreffenden [Kurses] Rohstoffreferenzpreises] ($Level_{Worst-of}$ Commodity Reference Price $_{Worst-of}$) [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$) und (b) dem betreffenden [Kurs] Rohstoffreferenzpreis] ($Level_{Worst-of}$ Commodity Reference Price $_{Worst-of}$) [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$)] **wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden**: der Referenzstand des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (Reference Level $_{Worst-of}$) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) abzüglich des betreffenden Referenzstandes (Reference Level $_{Worst-of}$) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$) und (b) dem betreffenden Referenzstand (Reference Level $_{Worst-of}$) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$)] **bei einem Korb von Basiswerten**: der Korbkurs (Basket Level) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) abzüglich des Korbkurses (Basket Level) an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$) und (b) dem Korbkurs (Basket Level) an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}]_t - [\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}]_{t-1}}{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}]_{t-1}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}]_{\text{Worst-of},t} - [\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}]_{\text{Worst-of},t-1}}{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}]_{\text{Worst-of},t-1}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Basket Level}_t - \text{Basket Level}_{t-1}}{\text{Basket Level}_{t-1}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if **[in the case of continuous observation:** a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period]**[in the case of discrete observation:** **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]above the [relevant] Barrier]**[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** **[if only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] of at least one Underlying [at the Valuation Time]**][if both Level and Commodity Reference Price are used:** if the Reference Level of at least one Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]above its relevant Barrier]**[in the case of a Basket of Underlyings:** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is [at or]above the relevant Barrier], [a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate]**[zero (0)].]**

(ii) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung:** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis eingetreten ist **[bei punktueller Beobachtung:** **[bei nur einem Basiswert:** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die [jeweilige] Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] **mindestens eines** Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]**][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**, [ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor][null (0)].]

[in the case of Barrier Certificates – Variant 2 with a BEAR FEATURE, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Barriere – Variante 2 mit BEAR-STRUKTUR ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) if **[in the case of continuous observation: no** Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period]**[in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]above the [relevant] Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket. [if only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price are used: if the Reference Level of each Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]above its relevant Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is [at or]above the relevant Barrier]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) zero and (y) the product of (A) the Participation and (B) the ratio of (a) [in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date (t-1) minus the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Payout Observation Date (t), divided by (b) the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date (t-1)][in the case of multiple Underlyings, but no Basket. [if only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of the Best-Performing Underlying ([Level_{Best-of}][Commodity Reference Price_{Best-of}]) [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date (t-1) minus its [Level][Commodity Reference Price] ([Level_{Best-of}][Commodity Reference Price_{Best-of}]) [at the Valuation Time] on the relevant Payout Observation Date (t), divided by (b) its [Level][Commodity Reference Price] ([Level_{Best-of}][Commodity Reference Price_{Best-of}]) [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date (t-1)][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of the Best-Performing Underlying (Reference Level_{Best-of}) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Preceding Payout Observation Date (t-1) minus its Reference Level (Reference Level_{Best-of}) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the relevant Payout Observation Date (t), divided by (b) its**

(i) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung: während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums kein Barriereereignis eingetreten ist][bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die [jeweilige] Barriere überschreitet [oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand jedes Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit dem höheren der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) dem Produkt aus (A) der Partizipation (Participation) und (B) dem Quotienten aus (a) [bei nur einem Basiswert: dem [Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t-1) abzüglich des [Kurses (Level)][Rohstoffreferenzpreises (Commodity Reference Price)] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) und (b) dem [Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t-1)][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ([Level_{Best-of}][Commodity Reference Price_{Best-of}]) [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t-1) abzüglich des betreffenden [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] ([Level_{Best-of}][Commodity Reference Price_{Best-of}]) [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) und (b) dem betreffenden [Kurs][Rohstoffreferenzpreis]**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 3 Barrier Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 3 Zertifikate mit Barriere)

Reference Level (*Reference Level_{Best-of}*) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)[**in the case of a Basket of Underlyings**: the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*) minus the Basket Level on the relevant Payout Observation Date (*t*), divided by (b) the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}]_{t-1} - [\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}]_t}{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}]_{t-1}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}]_{\text{Best-of},t-1} - [\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}]_{\text{Best-of},t}}{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}]_{\text{Best-of},t-1}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

$$\text{Denomination} \times \max \left[0; \text{Participation} \times \left(\frac{\text{Basket Level}_{t-1} - \text{Basket Level}_t}{\text{Basket Level}_{t-1}} \right) \right]; \text{ or/oder}]$$

(*Level_{Best-of}*)[*Commodity Reference Price_{Best-of}*] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)[**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden**: der Referenzstand des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung (*Reference Level_{Best-of}*) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) abzüglich des betreffenden Referenzstandes (*Reference Level_{Best-of}*) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und (b) dem betreffenden Referenzstand (*Reference Level_{Best-of}*) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)] [**bei einem Korb von Basiswerten**: der Korbkurs (*Basket Level*) an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) abzüglich des Korbkurses (*Basket Level*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) und (b) dem Korbkurs (*Basket Level*) an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[bei einem Korb von Basiswerten:

(ii) if [***in the case of continuous observation:*** a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period][***in the case of discrete observation:*** [***in the case of one Underlying:*** the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]below the [relevant] Barrier][***in the case of multiple Underlyings, but no Basket:*** [***if only Level or only Commodity Reference Price is used:*** the [Level][Commodity Reference Price] of **at least one** Underlying [at the Valuation Time]][***if both Level and Commodity Reference Price are used:*** if the Reference Level of **at least one** Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]below its relevant Barrier][***in the case of a Basket of Underlyings:*** the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is [at or]below the relevant Barrier], [a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate][zero (0)].]

(ii) wenn [***bei fortlaufender Beobachtung:*** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis eingetreten ist][***bei punktueller Beobachtung:*** [***bei nur einem Basiswert:*** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die [jeweilige] Barriere **unterschreitet**[**oder dieser entspricht**][***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** [***wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] **mindestens eines** Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **unterschreitet**[**oder dieser entspricht**][***bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere **unterschreitet**[**oder dieser entspricht**], [ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor][null (0)].]

D. Product No. 4: CERTIFICATES WITH COUPON	D. Produkt Nr. 4: ZERTIFIKATE MIT COUPON
[In the case of Certificates with Coupon – Variant 1-13:	[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 1-13:
<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>Finale Rückzahlung: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.</p>
<p>Settlement Type: Cash settlement</p>	<p>Art der Abwicklung: Barabwicklung</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>Finaler Rückzahlungstag: [[•]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.</p>
<p>Final Redemption Amount: [[•]% of the Denomination (i.e., the Protected Redemption Amount).</p>	<p>Finaler Rückzahlungsbetrag: [[•]% der Stückelung (d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).</p>
<p>Protected Redemption Amount: [•]% of the Denomination</p>	<p>Geschützter Rückzahlungsbetrag: [[•]% der Stückelung</p>
Payout	Zusatzzahlungen
<p>Payout: The Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Product to the holders on the [relevant] Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the [relevant] Payout Date. [Option 1: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to [the][any] Payout Date, any accrued and unpaid portion of the [relevant] Payout Amount that would otherwise be due on [the][such] Payout Date shall not be paid.] [Option 2: <i>in the case of one Payout Date:</i> Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]</p>	<p>Zusatzzahlungen: Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zusatzbetrag am [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Option 1: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor [dem][einem] Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des [jeweiligen] Zusatzbetrags, die ansonsten an dem [betreffenden] Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [Option 2: <i>bei einem Zusatzbetragszahlungstag:</i> Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.]</p>

[in the case of multiple Payout Dates: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, if any, per Product to the holders on the relevant Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. **[Option 1:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.] **[Option 2:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

[in the case of Products with a Memory Payout: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Product to the holders on the relevant Payout Date, provided that (x) a Payout Postponement Event has not occurred on [any][the][relevant] Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] and (y) the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Payout Date. **[Option 1:** For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise be due on such Payout Date shall not be paid.] **[Option 2:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

[in the case of a Memory Payout: Payout Postponement Event: if the **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] **[in the case of multiple**

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

[bei Produkten mit Memory-Zusatzzahlung: Die Emittentin zahlt (i) den jeweiligen Zusatzbetrag an dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern (x) kein Zusatzbetragsverschiebungsereignis eingetreten ist an [einem][dem][dem betreffenden] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] und (y) die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an dem betreffenden Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

[bei Memory-Zusatzzahlung: Zusatzbetragsverschiebungsereignis: wenn **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] **[bei mehreren Basiswerten:**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 4 Certificates with Coupon)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 4 Zertifikate mit Coupon)

Underlyings: of [each][any] Underlying [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of [each][any] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time))] on [any][the][relevant] Payout Observation Date [during the relevant Payout Observation Period] is [at or][above][below] the Payout Threshold.]

[jedes][eines] Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts[, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt, zum Bewertungszeitpunkt]] [an jedem] [am] [jeweiligen] Zusatzbetragsbeobachtungstag [während des Zusatzbetragsbeobachtungszeitraums] den Zusatzbetragsschwellenwert [überschreitet] [unterschreitet][oder diesem entspricht.]

[insert Table [•] in the case of multiple Payout Dates:]

[Bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen Tabelle [•] einfügen:]

Table [•]/ Tabelle [•]			
<u>Payout Date / Zusatzbetragszahlungstag</u>	<u>[Payout Observation Date(s)] / [Zusatzbetragsbeobachtungstag(e)]</u>	<u>[Payout Observation Period] / [Zusatzbetragsbeobachtungszeitraum]</u>	<u>Payout Amount [in % of the Denomination] / Zusatzbetrag [in % der Stückelung]</u>
[•]	[•]	from and including [•] to and including [•]/ vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)	[•]
[•]	[•]	from and including [•] to and including [•]/ vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)	[•]
[repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen]	[repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen]	[repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen]	[repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen]

[in the case of Products with Pendulum Coupon: Participation: [•]%

[bei Produkten mit Pendulum Coupon: Partizipation: [•]%

[Minimum Payout: [•]%

[Mindestzusatzzahlung: [•]%

[Floor: [•]%

[Floor: [•]%

[Cap:

[Obergrenze:

<p>[•]%</p> <p>[in the case of Certificates with Coupon – Variant 12 with a Fixed Payout Amount, insert the definitions "Fixed Payout Amount" and "Variable Payout Amount":</p>	<p>[•]%</p> <p>[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 12 mit Festem Zusatzbetrag die Definitionen "Fester Zusatzbetrag" und "Variabler Zusatzbetrag" einfügen:</p>												
<p>Fixed Payout Amount: with respect to [any][the] Fixed Payout Date, a cash amount equal to the Denomination multiplied by [•]%. Variable Payout Amount: with respect to [any][the] Variable Payout Date, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the relevant Variable Payout Percentage.]</p>	<p>Fester Zusatzbetrag: in Bezug auf [jeden][den] Zahlungstag für Feste Zusatzbeträge ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit [•]%. Variabler Zusatzbetrag: in Bezug auf [jeden][den] Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem jeweiligen Prozentsatz für Variable Zusatzbeträge.]</p>												
<p>[in the case of Certificates with Coupon – Variant 12, insert the definition "[Variable] Payout Percentage":</p> <p>[Variable] Payout Percentage: [in the case of multiple [Variable] Payout Dates: with respect to any [Variable] Payout Amount,] the relevant [Variable] Payout Percentage specified in the table below:</p>	<p>[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 12 die Definition "Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge" einfügen:</p> <p>Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge: [bei mehreren [Zusatzbetragszahlungstagen] [Zahlungstagen für Variable Zusatzbeträge]: in Bezug auf einen [Variablen] Zusatzbetrag] der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge:</p>												
<table border="1"> <thead> <tr> <th><u>n</u></th> <th><u>[Variable] Payout Percentage (repeat as applicable) / (wiederholen, soweit erforderlich)</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(repeat as applicable)</p>	<u>n</u>	<u>[Variable] Payout Percentage (repeat as applicable) / (wiederholen, soweit erforderlich)</u>	[•]	[•]%	[•]	[•]%	<table border="1"> <thead> <tr> <th><u>n</u></th> <th><u>Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(wiederholen, soweit erforderlich)</p>	<u>n</u>	<u>Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge</u>	[•]	[•]%	[•]	[•]%
<u>n</u>	<u>[Variable] Payout Percentage (repeat as applicable) / (wiederholen, soweit erforderlich)</u>												
[•]	[•]%												
[•]	[•]%												
<u>n</u>	<u>Prozentsatz für [Variable] Zusatzbeträge</u>												
[•]	[•]%												
[•]	[•]%												

where,
n = the number of Underlyings with respect to which **[in the case of Products with Podium Coupon (other than Range):** no Barrier Event][**in the case of Products with Range Podium Coupon:** neither an Upper Barrier Event nor a Lower Barrier Event] occurred [on [any][the][relevant] Barrier Observation Date][during the [relevant] Barrier Observation Period].]

Payout Date(s) **[in the case of one Payout Date:** the Final Redemption Date, being the date on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the holders.]
[in the case of multiple Payout Dates:

wobei:
n = die Anzahl der Basiswerte, in Bezug auf die **[bei Produkten mit Podium-Coupon (ohne Range-Komponente):** kein Barriereereignis][**bei Produkten mit Range-Podium-Coupon:** weder ein Oberes Barriereereignis noch ein Unteres Barriereereignis] [an [einem][dem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag][während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums eingetreten ist].]

Zusatzbetragszahlungstag(e) **[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:** der Finale Rückzahlungstag; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]
[bei mehreren

<p><i>[in the case of Products other than Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon with a Fixed Payout Amount:</i></p> <p>[[•][•] and the Final Redemption Date][the Variable Payout Dates specified in the table below], being the dates on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the holders.]</p> <p><i>[in the case of Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon with a Fixed Payout Amount:</i></p> <p>the Fixed Payout Dates and the Variable Payout Dates, being the dates on which the Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Product to the holders.]]</p>	<p><i>Zusatzbetragszahlungstagen:</i> <i>[bei anderen Produkten als Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon mit Festem Zusatzbetrag:</i> [[•] [•] und der Finale Rückzahlungstag][die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge, die in der nachfolgenden Tabelle festgelegt sind]; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]</p> <p><i>[bei Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon mit Festem Zusatzbetrag:</i> die Zahlungstage für Feste Zusatzbeträge und die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den jeweiligen Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]]</p>
<p><i>[in the case of Certificates with Coupon – Variant 12 with a Fixed Payout Amount, insert the definitions "Fixed Payout Date(s)" and "Variable Payout Date(s)":</i></p>	<p><i>[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 12 mit einem Festen Zusatzbetrag die Definitionen "Zahlungstag(e) für Feste Zusatzbeträge" und "Zahlungstag(e) für Variable Zusatzbeträge" einfügen:</i></p>
<p>Fixed Payout Date(s) [•], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Fixed Payout Amount per Product to the holders.</p>	<p>Zahlungstag [•]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen (e) für Feste Zusatzbeträge zahlt die Emittentin den Festen Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.</p>
<p>Variable Payout Date(s) [[•], [•] and] the Final Redemption Date][the Variable Payout Dates specified in the table below], being the date(s) on which the Issuer shall pay the [relevant] Variable Payout Amount per Product to the holders.]</p>	<p>Zahlungstag(e) für [•], [•] und] der Finale Rückzahlungstag][die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Variable Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den [jeweiligen] Variablen Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]</p>
<p>Payout Ex-Date(s) [[•], being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.] [None]</p>	<p>Ex-Zusatzbetragstag(e) [•]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.] [Keine]</p>
<p>[Payout Observation Date(s) <i>[in the case of one Payout Date:</i> [•], being the date on which the [Final Level of each Underlying]] [Final Basket Level] is observed for purposes of determining the Payout Amount to be paid on the Payout Date.]</p> <p><i>[in the case of multiple Payout Dates:</i> with respect to any [Variable] Payout Date, the relevant Payout Observation Date specified in the table below, being</p>	<p>[Zusatzbetragsbeobachtungstag(e) <i>[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:</i> [•]; an diesem Tag wird der [Schlusskurs [jedem Basiswerts]] [Finale Korbkurs] beobachtet, um den am Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrag zu ermitteln.]</p> <p><i>[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:</i> in Bezug auf jeden [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] der in der</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 4 Certificates with Coupon)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 4 Zertifikate mit Coupon)

the date on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket. [if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed] **[in the case of a Basket:** the Basket Level is observed]] for purposes of determining the [Variable] Payout Amount to be paid on such [Variable] Payout Date.

untenehenden Tabelle jeweils angegebene Zusatzbetragsbeobachtungstag; an diesem Tag **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][**bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] **[bei einem Korb:** wird der Korbkurs beobachtet]], um den an dem betreffenden [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] zu zahlenden [Variablen] Zusatzbetrag zu ermitteln.

<p><u>[Variable] Payout Date</u></p> <p>[•] [repeat for each additional [Variable] Payout Date]</p> <p><u>Payout Observation Date</u></p> <p>[•] [repeat for each additional Payout Observation Date]</p> <p><u>Final Redemption Date</u></p> <p>[•] <u>Final Fixing Date</u></p> <p>[•]</p>	<p><u>[Zusatzbetragszahlungstag] [Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge]</u></p> <p>[•] [für jeden weiteren [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] wiederholen]</p> <p><u>Zusatzbetragsbeobachtungstag</u></p> <p>[•] [für jeden weiteren Zusatzbetragsbeobachtungstag wiederholen]</p> <p><u>Finaler Festlegungstag</u></p> <p>[•] <u>Finale Rückzahlungstag</u></p> <p>[•]</p>
--	---

[Preceding Payout Observation Date with respect to any Payout Observation Date, (i) in the case of the first Payout Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Payout Observation Date.]]

[Vorangan in Bezug auf jeden gener Zusatzbetragsbeobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Zusatzbetragsbeobachtungstag.]]

<p>Payout Amount</p> <p>Payout Amount:</p> <p>[in the case of Products other than Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon:</p> <p>[in the case of one Payout Date: [insert applicable definition]</p> <p>[in the case of multiple Payout Dates:</p> <p>with respect to any Payout Date, [insert applicable</p>	<p>Zusatzbetrag</p> <p>Zusatzbetrag:</p> <p>[bei anderen Produkten als Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon:</p> <p>[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: [entsprechende Definition einfügen]</p> <p>[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:</p> <p>in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag [entsprechende Definition einfügen]]]</p>
---	--

definition]]

[in the case of Products with Podium Coupon or Products with Range Podium Coupon:

[in the case of one Payout Date: a cash amount equal to the Denomination multiplied by the relevant Payout Percentage[, multiplied by the quotient of n (number of days) and [360][365], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Denomination} \times \left[\quad \right] \% \left\{ \frac{n}{[360][365]} \right\}$$

Where n = number of days from and including the Issue Date/Payment Date to and including the Final Redemption Date]

[in the case of multiple Payout Dates:

[with a Fixed Payout Amount: with respect to any Payout Date, the Fixed Payout Amount or the [relevant] Variable Payout Amount, as applicable.]

[without a Fixed Payout Amount: with respect to any Payout Date, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the relevant Payout Percentage.]]]

[in the case of a Memory Payout: with respect to any Payout Date, an amount in cash equal to (i) [the relevant Payout Amount specified in **Table [•]** [[•]]% of the Denomination], plus (ii) any Payout Amount that would have been paid per Product on any earlier Payout Date but for the occurrence of a Postponement Event (it being understood that once such unpaid Payout Amount has been paid pursuant to this clause (ii), it shall not be paid on any subsequent Payout Dates pursuant to this clause (ii)).]

[In the case of Certificates with Coupon – Variant 3 with ONE PAYOUT, insert the following text:

- (i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is [at or][above][below] the [Initial Level][Barrier_[•]], but [at or][above][below] the Barrier_[•]][**in the case of multiple Underlyings:** Final Level of [each][the [Worst][Best]-Performing] Underlying is [at or][above][below] its [Initial Level][Barrier_[•]], but [at or][above][below] its Barrier_[•]][**in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is [at or][above][below] the [Initial Basket Level][Barrier_[•]], but [at or][above][below] the Barrier_[•]], [•]]% of the Denomination; or

[bei Produkten mit Podium-Coupon oder Produkten mit Range-Podium-Coupon:

[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem jeweiligen Prozentsatz für Zusatzbeträge[, multipliziert mit dem Quotienten aus n (Anzahl Tage) und [360][365], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

Wobei n = Anzahl der Tage vom Emissionstag/Zahlungstag (einschliesslich) bis zum Finalen Rückzahlungstag (einschliesslich)]

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:

[mit Festem Zusatzbetrag: in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag der Feste Zusatzbetrag oder der [jeweilige] Variable Zusatzbetrag, wie jeweils anwendbar.]

[ohne Festen Zusatzbetrag: in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem jeweiligen Prozentsatz für Zusatzbeträge.]]]

[bei Memory-Zusatzzahlung: [in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von (i) [des jeweiligen in **Tabelle [•]** angegebenen Zusatzbetrags][[•]]% der Stückelung], plus (ii) jeden Zusatzbetrag, der für jedes Produkt an jedem früheren Zusatzbetragszahlungstag gezahlt worden wäre (mit Ausnahme des Eintritts eines Zusatzbetragsverschiebungsereignisses) (wobei als vereinbart gilt, dass zur Auszahlung gelangte Zusatzbeträge, die gemäss dieser Ziffer (ii) gezahlt wurden, nicht an späteren Zusatzbetragszahlungstagen gemäss dieser Ziffer (ii) zur Auszahlung gelangen).]

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 3 mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

- (i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [den Anfangskurs][die Barriere_[•]] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht],** aber die Barriere_[•] **[überschreitet][unterschreitet] [oder dieser entspricht]]**][**bei mehreren Basiswerten:** der Schlusskurs [jedes][des] Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung] [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere_[•]] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht],** aber die jeweilige Barriere_[•] **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**][**bei einem Korb von**

- (ii) [●]; or
- (iii) if the [*in the case of one Underlying*: Final Level is [at or][above][below] the [Initial Level][Barrier_{r,1}]][*in the case of multiple Underlyings*: Final Level of [at least one][the [Worst][Best]-Performing] Underlying is [at or][above][below] its [Initial Level][Barrier_{r,1}]][*in the case of a Basket of Underlyings*: Final Basket Level is [at or][above][below] the [Initial Basket Level][Barrier_{r,1}]], zero (0).]

- Basiswerten:** der Finale Korbkurs den [Anfänglichen Korbkurs][die Barriere_{r,1}][**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** [**diesem**][**dieser** entspricht], aber die Barriere_{r,1} [**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** **dieser** entspricht]], [●] % der Stückelung; oder
- (ii) [●]; oder
- (iii) wenn [*bei nur einem Basiswert*: der Schlusskurs [den Anfangskurs][die Barriere_{r,1}][**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** [**diesem**][**dieser** entspricht]][*bei mehreren Basiswerten*: der Schlusskurs [mindestens eines][des] Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung] [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere_{r,1}][**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** [**diesem**][**dieser** entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten*: der Finale Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere_{r,1}][**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** [**diesem**][**dieser** entspricht]], null (0).]

[*in the case of Certificates with Coupon – Variant 3 with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:*

[*bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 3 mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:*

if on the relevant Barrier Observation Date

- (i) [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] is [at or][above][below] the [Initial Level][Barrier_{r,1}], but [at or][above][below] the Barrier_{r,1}][*in the case of multiple Underlyings*: [*if only Level or only Commodity Reference Price is used*: the [Level][Commodity Reference Price] of [each][the [Worst][Best]-Performing] Underlying [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*: the Reference Level of [each][the [Worst][Best]-Performing] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] is [at or][above][below] its [Initial Level][Barrier_{r,1}], but [at or][above][below] its Barrier_{r,1}]][*in the case of a Basket of Underlyings*: the Basket Level is [at or][above][below] [the Initial Basket Level][the Barrier_{r,1}], but [at or][above][below] the Barrier_{r,1}], [●]% of the Denomination [per annum]; or
- (ii) [●]; or
- (iii) [*in the case of one Underlying*: the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] is [at or][above][below] the [Initial Level][Barrier_{r,1}]][*in the case of multiple*

wenn an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag

- (i) [*bei nur einem Basiswert*: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] [den Anfangskurs][die Barriere_{r,1}] [**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** [**diesem**][**dieser** entspricht], aber die Barriere_{r,1} [**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** **dieser** entspricht]][*bei mehreren Basiswerten*: [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [jedes][des] Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung] [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: der Referenzstand [jedes][des] Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung] [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere_{r,1}][**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** [**diesem**][**dieser** entspricht], aber die jeweilige Barriere_{r,1} [**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** **dieser** entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten*: der Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere_{r,1}][**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** [**diesem**][**dieser** entspricht], aber die Barriere_{r,1} [**überschreitet**][**unterschreitet**][**oder** **dieser**

Underlyings: *[if only Level or only Commodity Reference Price is used:* the [Level][Commodity Reference Price] of [at least one][the [Worst][Best]-Performing] Underlying [at the Valuation Time]]*[if both Level and Commodity Reference Price are used:* the Reference Level of [at least one][the [Worst][Best]-Performing] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] is [at or][above][below] its [Initial Level][Barrier₁]]*[in the case of a Basket of Underlyings:* the Basket Level is [at or][above][below] [the Initial Basket Level][the Barrier₁]], zero (0).]

entspricht]], [●] % [per annum] der Stückelung; oder

- (ii) [●]; oder
- (iii) **[bei nur einem Basiswert:** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] [den Anfangskurs][die Barriere₁] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] **[mindestens eines][des] Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung] [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand **[mindestens eines][des] Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung] [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere₁] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten:** der Korbkurs den [Anfänglichen Korbkurs][die Barriere₁] **[überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser entspricht]]], null (0).]****

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 5 with MULTIPLE RANGES and ONE OR MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 5 mit MEHREREN KORRIDOREN und EIN- ODER MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

if [on the [relevant] Barrier Observation Date][during the [relevant] Barrier Observation Period]

wenn [an dem [jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag][während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums]

- (i) **[in the case of one Underlying:** the [Final Level][Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] is [always] [at or]above the Lower Barrier₁, **but [at or]below** the Upper Barrier₁**][in the case of multiple Underlyings: [if only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Final Level][Level][Commodity Reference Price] of each Underlying [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** the [Final Level][Reference Level] of each Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] is [always] [at or]above its Lower Barrier₁, **but [at or]below** its Upper Barrier₁**][in the case of a Basket of Underlyings:** the [Final Basket Level][Basket Level] is [always] [at or]above the Lower Barrier₁, **but [at or]below** the Upper Barrier₁, [●] % [per annum] of the

- (i) **[bei nur einem Basiswert:** der [Schlusskurs][Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] **[zu jedem Zeitpunkt] die Untere Barriere₁ überschreitet[oder dieser entspricht], aber die Obere Barriere₁ unterschreitet[oder dieser entspricht]]****[bei mehreren Basiswerten: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Schlusskurs][Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der [Schlusskurs][Referenzstand] jedes Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] **[zu jedem Zeitpunkt] die jeweilige Untere Barriere₁ überschreitet[oder**

Denomination; or

- (ii) **[in the case of one Underlying:** the [Final Level][Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] is [always] [at or]above the Lower Barrier_[•], but [at or]below the Upper Barrier_[•];**[in the case of multiple Underlyings: [if only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Final Level][Level][Commodity Reference Price] of each Underlying [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** the [Final Level][Reference Level] of each Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time))] is [always] [at or]above its Lower Barrier_[•], but [at or]below its Upper Barrier_[•];**[in the case of a Basket of Underlyings:** the [Final Basket Level][Basket Level] is [always] [at or]above the Lower Barrier_[•], but [at or]below the Upper Barrier_[•], [•]% [per annum] of the Denomination; or
- (iii) [•]; or
- (iv) **[in the case of one Underlying:** the [Final Level][Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] is [ever] [at or]below the Lower Barrier_[•] or [at or]above the Upper Barrier_[•];**[in the case of multiple Underlyings: [if only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Final Level][Level][Commodity Reference Price] of at least one Underlying [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** the [Final Level][Reference Level] of at least one Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time))] is [ever] [at or]below its Lower Barrier_[•] or [at or]above its Upper Barrier_[•];**[in the case of a Basket of Underlyings:** the [Final Basket Level][Basket Level] is [ever] [at or]below the Lower Barrier_[•], or [at or]above the Upper Barrier_[•], zero (0).]

dieser entspricht], aber die jeweilige Obere Barriere_[•] unterschreitet[oder dieser entspricht]]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der [Finale Korbkurs][Korbkurs] [zu jedem Zeitpunkt] die Untere Barriere_[•] überschreitet[oder dieser entspricht], aber die Obere Barriere_[•] unterschreitet[oder dieser entspricht]], [•] % [per annum] der Stückelung; oder

- (ii) **[bei nur einem Basiswert:** der [Schlusskurs][Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] [zu jedem Zeitpunkt] die Untere Barriere_[•] überschreitet[oder dieser entspricht], aber die Obere Barriere_[•] unterschreitet[oder dieser entspricht]]**[bei mehreren Basiswerten: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Schlusskurs][Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der [Schlusskurs][Referenzstand] jedes Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt))] [zu jedem Zeitpunkt] die jeweilige Untere Barriere_[•] überschreitet[oder dieser entspricht], aber die jeweilige Obere Barriere_[•] unterschreitet[oder dieser entspricht]]**[bei einem Korb von Basiswerten:** der [Finale Korbkurs][Korbkurs] [zu jedem Zeitpunkt] die Untere Barriere_[•] überschreitet[oder dieser entspricht], aber die Obere Barriere_[•] unterschreitet[oder dieser entspricht]], [•] % [per annum] der Stückelung; oder

- (iii) [•]; oder
- (iv) **[bei nur einem Basiswert:** der [Schlusskurs][Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] [zu irgendeinem Zeitpunkt] die Untere Barriere_[•] unterschreitet[oder dieser entspricht] oder die Obere Barriere_[•] überschreitet[oder dieser entspricht]]**[bei mehreren Basiswerten: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Schlusskurs][Kurs][Rohstoffreferenzpreis] mindestens eines Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der [Schlusskurs][Referenzstand] mindestens eines Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt))] **[auch nur einmal]** die jeweilige Untere Barriere_[•] unterschreitet[oder dieser entspricht] oder die

jeweilige Obere Barriere_[•] **überschreitet** [oder **dieser entspricht**]] **bei einem Korb von Basiswerten:** der [Finale Korbkurs][Korbkurs] **zu irgendeinem Zeitpunkt** die Untere Barriere_[•] **überschreitet** [oder **dieser entspricht**] oder die Obere Barriere_[•] **überschreitet** [oder **dieser entspricht**]], null (0).]

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 6, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 6 ist der nachfolgende Text einzufügen:

- (i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]**[above][below] the [Trigger Barrier][Initial Level]] **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of each Underlying is **[at or]**[above][below] its [Trigger Barrier][Initial Level]] **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]**[above][below] the [Trigger Barrier][Initial Basket Level]], the Denomination multiplied by [•]%; or
- (ii) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]**[below][above] the [Trigger Barrier][Initial Level]] **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of at least one Underlying is **[at or]**[below][above] its [Trigger Barrier][Initial Level]] **[in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]**[below][above] the [Trigger Barrier][Initial Basket Level]], zero (0).]

- (i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [die Triggerbarriere][den Anfangskurs] **überschreitet** [unterschreitet] [oder **dieser**][**diesem**] **entspricht**]] **bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs jedes Basiswerts [die jeweilige Triggerbarriere][den jeweiligen Anfangskurs] **überschreitet** [unterschreitet] [oder **dieser**][**diesem entspricht**]] **bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [die Triggerbarriere][den Anfänglichen Korbkurs] **überschreitet** [unterschreitet] [oder **dieser**][**diesem entspricht**]], die Stückelung multipliziert mit [•] %; oder
- (ii) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs [die Triggerbarriere][den Anfangskurs] **unterschreitet** [überschreitet] [oder **dieser**][**diesem**] **entspricht**]] **bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts [die jeweilige Triggerbarriere][den jeweiligen Anfangskurs] **unterschreitet** [überschreitet] [oder **dieser**][**diesem entspricht**]] **bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs [die Triggerbarriere][den Anfänglichen Korbkurs] **unterschreitet** [überschreitet] [oder **dieser**][**diesem entspricht**]], null (0).

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 7-9 with ONE or MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 7-9 mit EIN- oder MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) [the Minimum Payout][zero (0)] and (y) the Basket Performance **[in the case of multiple Payouts:** on the relevant Payout Observation Date (t)], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) [der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)] [null (0)] oder (y) der Korbperformance **[bei mehrmaliger Zusatzzahlung:** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$Denomination \times \max([Minimum Payout][0]; Basket Performance_{[t]}).$$

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 10 with ONE PAYOUT, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 10 mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der

nachfolgende Text einzufügen:

(i) if **no** Barrier Event has occurred [on the Barrier Observation Date][during the Barrier Observation Period], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) the Minimum Payout and (y) the Basket Performance, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Denomination} \times \max(\text{Minimum Payout}; \text{Basket Performance}); \text{ or/oder}$$

(ii) if a Barrier Event has occurred [on the Barrier Observation Date][during the Barrier Observation Period], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Basket Performance, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Denomination} \times \max(0; \text{Basket Performance}).]$$

(i) wenn [an dem Barriere-Beobachtungstag][während des Barriere-Beobachtungszeitraums] **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

(ii) wenn [an dem Barriere-Beobachtungstag][während des Barriere-Beobachtungszeitraums] ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 10 with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text: **[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 10 mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:**

(i) if **no** Barrier Event occurred [on the relevant Barrier Observation Date][during the relevant Barrier Observation Period], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the greater of (x) the Minimum Payout and (y) the Basket Performance on the relevant Payout Observation Date (*t*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Denomination} \times \max(\text{Minimum Payout}; \text{Basket Performance}_t); \text{ or/oder}$$

(ii) if a Barrier Event occurred [on the relevant Barrier Observation Date][during the relevant Barrier Observation Period], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) zero (0) and (y) the Basket Performance on the relevant Payout Observation Date (*t*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) wenn [an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag][während des Barriere-Beobachtungszeitraums] **kein** Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

(ii) wenn [an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag][während des Barriere-Beobachtungszeitraums] ein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) null (0) oder (y) der Korbperformance (*Basket Performance*) an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Denomination} \times \max(0; \text{Basket Performance}_t).]$$

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 11 with ONE PAYOUT, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) [the Minimum Payout][zero (0)] and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the **lowest (min) absolute value (ABS)** resulting from the calculation of, for each Underlying (i), the difference between (A) the Final Level of such Underlying (i) divided by its Initial Level and (B) one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ [\text{Minimum Payout}][0]; \text{Participation} \right. \\ \left. \times \min_i^n \left[\text{ABS} \left(\frac{\text{Final Level}_i}{\text{Initial Level}_i} - 1 \right) \right] \right\}$$

where/wobei,
n = the total number of Underlyings/die Gesamtanzahl der Basiswerte]

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 11 mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) [der Mindestzusatzzahlung][null (0)] oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigsten (min) absoluten Wert (ABS)**, der sich aus der für jeden Basiswert (i) vorgenommenen Berechnung der Differenz aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) des betreffenden Basiswerts (i) dividiert durch den jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (1) ergibt, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 11 with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) [the Minimum Payout][zero (0)] and (y) the product of (i) the Participation and (ii) the **lowest (min) absolute value (ABS)** resulting from the calculation of, for each Underlying (i), the difference between (A) the **[if only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] of such Underlying (i) [at the Valuation Time] on the relevant Payout Observation Date (t)][if both Level and Commodity Reference Price are used: Reference Level of such Underlying (i) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the relevant Payout Observation Date (t)]** divided by its Initial Level and (B) one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 11 mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) [der Mindestzusatzzahlung][null (0)] oder (y) dem Produkt aus (i) der Partizipation (*Participation*) und (ii) dem **niedrigsten (min) absoluten Wert (ABS)**, der sich aus der für jeden Basiswert (i) vorgenommenen Berechnung der Differenz aus (A) dem **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] des betreffenden Basiswerts (i) [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t)][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: Referenzstand (Reference Level) des betreffenden Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t)]** dividiert durch den jeweiligen Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins (1) ergibt, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ [\text{Minimum Payout}][0]; \text{Participation} \right. \\ \left. \times \min_i^n \left[\text{ABS} \left(\frac{[\text{Level}][\text{Commodity Reference Price}][\text{Reference Level}]_{i,t}}{\text{Initial Level}_i} \right) \right. \right. \\ \left. \left. - 1 \right] \right\}$$

where/wobei,
n = the total number of Underlyings/die Gesamtanzahl der Basiswerte]

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 1 with ONE PAYOUT, insert the following text:

(i) if **[in the case of continuous observation: no Barrier Event has occurred][in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or][above][below] the Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of each Underlying is [at or][above][below] its Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level is [at or][above][below] the Barrier]]**, a cash amount equal to the Denomination multiplied by **[•]%**; or

(ii) if **[in the case of continuous observation: a Barrier Event has occurred][in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or][above][below] the Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of at least one Underlying is [at or][above][below] its Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level is [at or][above][below] the Barrier]]**, zero (0).]

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 1 with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

(i) if **[in the case of continuous observation: no Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period][in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] the Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the [if**

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 1 mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung: kein Barriereereignis eingetreten ist][bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts die jeweilige Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit **[•] %**; oder

(ii) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung: ein Barriereereignis eingetreten ist][bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die jeweilige Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]]**, null (0).]

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 1 mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung: während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums kein Barriereereignis eingetreten ist][bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne**

only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price is used: Reference Level of each Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)] on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] its Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] the Barrier]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [•]%; or if

(ii) **[in the case of continuous observation:** a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period][in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] the Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the [if only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] of at least one Underlying [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price is used: Reference Level of at least one Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)] on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] its Barrier]][in the case of a Basket of Underlyings: the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] the Barrier]], zero (0).]

Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand jedes Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit [•] %; oder

(ii) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung:** während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis eingetreten ist][bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] mindestens eines Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand mindestens eines Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]], null (0).]

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 2 with ONE PAYOUT, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 2 mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) if **[in the case of one Underlying:** the Final Level is [at or][above][below] [[at][the Initial Level]][Barrier_[•]].][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the Final Level of each Underlying is [at or][above][below] [[at][its Initial Level]]][in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level is [at or][above][below] [[a]][the Initial Basket Level]][the relevant Barrier_[•]], a cash amount equal to the

(i) wenn **[bei einem Basiswert:** der Schlusskurs [[er][den Anfangskurs]][die Barriere_[•]] [überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts [[as][den jeweiligen Anfangskurs] [überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]] [bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs [[er][den Anfänglichen

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 4 Certificates with Coupon)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 4 Zertifikate mit Coupon)

Denomination multiplied by [●]%; or

- (ii) if **[in the case of one Underlying:** the Final Level is **[at or][above][below] [[at][the Initial Level][Barrier_{r,●}].]** **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the Final Level of **at least one Underlying** is **[at or][above][below] [[at]its [Initial Level][Barrier_{r,●}].]** **[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level is **[at or][above][below] [[at]the [Initial Basket Level][Barrier_{r,●}].]**, zero (0).]

Korbkurs[[die jeweilige Barriere_{r,●}][**überschreitet**][**unterschreitet**] **[oder diesem entspricht]]**, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit [●]%; oder

- (ii) wenn **[bei einem Basiswert:** der Schlusskurs **[[er][den Anfangskurs] [die Barriere_{r,●}][**überschreitet**][**unterschreitet**][oder diesem entspricht]]** **[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **mindestens eines Basiswerts [[as][den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere_{r,●}][**überschreitet**][**unterschreitet**][oder diesem entspricht]]** **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs **[[er][den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere_{r,●}][**überschreitet**] [**unterschreitet**][oder diesem entspricht]]**, null (0).]

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 2 with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 2 mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

if on the relevant Barrier Observation Date

- (i) **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] is **[at or][above][below]** the [Initial Level][Barrier_{r,●}], **[in the case of multiple Underlyings: [if only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] of **[each][the [Worst][Best]-Performing] Underlying [at the Valuation Time]]** **[if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of **[each][the [Worst][Best]-Performing] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]** is **[at or][above][below]** its [Initial Level][Barrier_{r,●}], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [●]%; or

wenn an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag

- (i) **[bei nur einem Basiswert:** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] [den Anfangskurs][die Barriere_{r,●}][**überschreitet**][**unterschreitet**][oder **[diesem][dieser] entspricht]]** **[bei mehreren Basiswerten: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] **[jedes][des] Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung] [zum Bewertungszeitpunkt]]** **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstand **[jedes][des] Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung] [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]** [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere_{r,●}][**überschreitet**][**unterschreitet**][oder **[diesem][dieser] entspricht**]. **[bei einem Korb von Basiswerten:** der Korbkurs [den Anfänglichen Korbkurs][die Barriere_{r,●}][**überschreitet**][**unterschreitet**][oder **[diesem][dieser] entspricht**], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit [●]%; oder

- (ii) **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] [at the

- (ii) **[bei nur einem Basiswert:** der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum

Valuation Time] is [at or][above][below] the [Initial Level][Barrier_{r,•}]][*in the case of multiple Underlyings: [if only Level or only Commodity Reference Price is used:* the [Level][Commodity Reference Price] of [at least one][the [Worst][Best]-Performing] Underlying [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price are used:* the Reference Level of [at least one][the [Worst][Best]-Performing] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] is [at or][above][below] its [Initial Level][Barrier_{r,•}]][*in the case of a Basket of Underlyings:* the Basket Level is [at or][above][below] [the Initial Basket Level][the Barrier_{r,•}]], zero (0).]

Bewertungszeitpunkt] [den Anfangskurs][die Barriere_{r,•}] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei mehreren Basiswerten: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [mindestens eines][des] Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung] [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* der Referenzstand [mindestens eines][des] Basiswerts [mit der [Schlechtesten][Besten] Wertentwicklung] [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] [den jeweiligen Anfangskurs][die jeweilige Barriere_{r,•}] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Korbkurs den [Anfänglichen Korbkurs][die Barriere_{r,•}] [überschreitet][unterschreitet][oder [diesem][dieser] entspricht]], null (0).]

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 1 with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

[bei Zertifikate mit Coupon – Variante 1 mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

- (iii) if [*in the case of continuous observation: no* Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period][*in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying:* the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] the Barrier][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket:* the [*if only Level or only Commodity Reference Price is used:* [Level][Commodity Reference Price] of **each** Underlying [at the Valuation Time]][*if both Level and Commodity Reference Price is used:* Reference Level of **each** Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)]] on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] its Barrier][*in the case of a Basket of Underlyings:* the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] the Barrier]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [•]%; or
- (iv) if [*in the case of continuous observation:* a Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period][*in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying:* the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Barrier Observation Date is [at or

- (iii) wenn [*bei fortlaufender Beobachtung:* während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums **kein** Barriereereignis eingetreten ist][*bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert:* der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder **dieser** entspricht]][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] **jedes** Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* der Referenzstand **jedes** Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder **dieser** entspricht]][*bei einem Korb von Basiswerten:* der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder **dieser** entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit [•] %; oder
- (iv) wenn [*bei fortlaufender Beobachtung:* während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Barriereereignis eingetreten ist][*bei punktueller*

][above][below] the Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket. the [if only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] of at least one Underlying [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price is used: Reference Level of at least one Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)] on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] its Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is [at or][above][below] the Barrier]], zero (0).]

Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] mindestens eines Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand mindestens eines Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht]], null (0).]

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 5 with ONE PAYOUT and ONE RANGE, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 5 mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG und EINEM KORRIDOR ist der nachfolgende Text einzufügen:

- (i) if **[in the case of continuous observation: no Lower Barrier Event and no Upper Barrier Event has occurred][in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or]above the Lower Barrier and [at or]below the Upper Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket. the Final Level of each Underlying is [at or]above its Lower Barrier and [at or]below its Upper Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level is [at or]above the Lower Barrier and [at or]below the Upper Barrier]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [●]%; or**
- (ii) if **[in the case of continuous observation: a Lower Barrier Event or Upper Barrier Event has occurred][in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying: the Final Level is [at or]below the Lower Barrier or [at or]above the Upper Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket. the Final Level of at least one Underlying is [at or]below its Lower Barrier or [at or]above its Upper Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: the Final Basket Level is [at or]below the Lower Barrier or [at or]above the Upper Barrier]], zero (0).]**

- (i) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung: kein Unteres Barriereereignis und kein Oberes Barriereereignis eingetreten ist][bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Untere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht] und die Obere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs jedes Basiswerts die jeweilige Untere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht] und die jeweilige Obere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs die Untere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht] und die Obere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit [●] %; oder**
- (ii) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung: ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist][bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Untere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht] oder die Obere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die jeweilige Untere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht] oder die jeweilige Obere Barriere überschreitet[oder**

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 5 with MULTIPLE PAYOUTS and ONE RANGE, insert the following text:

- (i) if **[in the case of continuous observation: no Lower Barrier Event and no Upper Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period][in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]above the Lower Barrier and [at or]below the Upper Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the [if only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price is used: Reference Level of each Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)]] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]above its Lower Barrier and [at or]below its Upper Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: the Basket Level on the relevant Barrier Observation Date is [at or]above the Lower Barrier and [at or]below the Upper Barrier]], a cash amount equal to the Denomination multiplied by [●]%; or**
- (ii) if **[in the case of continuous observation: a Lower Barrier Event or Upper Barrier Event has occurred during the relevant Barrier Observation Period][in the case of discrete observation: [in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]below the Lower Barrier or [at or]above the Upper Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket: the [if only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] of at least one Underlying [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price is used: Reference Level of at least one Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, Valuation Time)]] on the relevant Barrier Observation Date is [at or]below its Lower Barrier or [at or]above its Upper Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: the Basket Level on the relevant Barrier**

dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Finale Korbkurs die Untere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht] oder die Obere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht]], null (0).]

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 5 mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG und EINEM KORRIDOR ist der nachfolgende Text einzufügen:

- (i) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung: während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums kein Unteres Barriereereignis und kein Oberes Barriereereignis eingetreten ist][bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere [überschreitet][oder dieser entspricht] und die Obere Barriere [unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: der Referenzstand jedes Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Untere Barriere [überschreitet][oder dieser entspricht] und die jeweilige Obere Barriere [unterschreitet][oder dieser entspricht]][bei einem Korb von Basiswerten: der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere [überschreitet][oder dieser entspricht] und die Obere Barriere [unterschreitet][oder dieser entspricht]], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit [●] %; oder**
- (ii) wenn **[bei fortlaufender Beobachtung: während des jeweiligen Barriere-Beobachtungszeitraums ein Unteres Barriereereignis oder ein Oberes Barriereereignis eingetreten ist][bei punktueller Beobachtung: [bei nur einem Basiswert: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere [unterschreitet][oder dieser entspricht] oder die Obere Barriere [überschreitet][oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] mindestens eines Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 4 Certificates with Coupon)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 4 Zertifikate mit Coupon)

Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier **or [at or]above** the Upper Barrier]], zero (0).]

werden: der Referenzstand **mindestens eines** Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die jeweilige Untere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht] oder** die jeweilige Obere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Korbkurs an dem jeweiligen Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **[unterschreitet][oder dieser entspricht] oder** die Obere Barriere **[überschreitet][oder dieser entspricht]]**, null (0).]

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 13 with ONE PAYOUT, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 13 mit EINMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) [the Minimum Payout][zero (0)] and (y) the product of (i) [**•**]% and (ii) **[in the case of one Underlying:** the ratio of the Final Level divided by the Initial Level][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** the ratio of the Final Level of the Worst-Performing Underlying (*Final Level_{Worst-of}*) divided by its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)]**[in the case of a Basket of Underlyings:** the Final Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) [der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)] [null (0)] oder (y) dem Produkt aus (i) [**•**] % und (ii) **[bei einem Basiswert:** dem Quotienten aus dem Schlusskurs und dem Anfangskurs]**[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** dem Quotienten aus dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung (*Final Level_{Worst-of}*) und dem betreffenden Anfangskurs (*Initial Level_{Worst-of}*)]**[bei einem Korb von Basiswerten:** dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \max \left\{ [Minimum Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(\frac{Final Level}{Initial Level} \right) \right\}; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times \max \left\{ [Minimum Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(\frac{Final Level_{Worst-of}}{Initial Level_{Worst-of}} \right) \right\}; \text{ or/oder}$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times \max \{ [Minimum Payout][0]; [\bullet]\% \times Final Basket Level \}$$

[in the case of Certificates with Coupon – Variant 13 with MULTIPLE PAYOUTS, insert the following text:

[bei Zertifikaten mit Coupon – Variante 13 mit MEHRMALIGER ZUSATZZAHLUNG ist der nachfolgende Text einzufügen:

with respect to any Payout Observation Date (*t*), a

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*),

cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of (x) [the Minimum Payout][zero (0)] and (y) the product of (i) [•]% and (ii) [**in the case of one Underlying**: the ratio of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on such Payout Observation Date (t) [(Level_t)][(Commodity Reference Price_t)] divided by the [Initial Level][[Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date (t-1) [(Level_{t-1})][(Commodity Reference Price_{t-1})]][**in the case of multiple Underlyings, but no Basket**: the ratio of the [if either only Level or Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]] [if both Level and Commodity Reference Price are used: Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] of the Worst-Performing Underlying on such Payout Observation Date (t) [(Level_{t, Worst-of})][(Commodity Reference Price_{t, Worst-of})][(Reference Level_{t, Worst-of})] divided by its [Initial Level (Initial Level_{Worst-of})]][**if either only Level or Commodity Reference Price is used**: [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]][**if both Level and Commodity Reference Price are used**: Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Preceding Payout Observation Date (t-1) [(Level_{t-1, Worst-of})][(Commodity Reference Price_{t-1, Worst-of})][(Reference Level_{t-1, Worst-of})]][**in the case of a Basket of Underlyings**: the Basket Level on such Payout Observation Date (t) (Basket Level_t) [divided by the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date (t-1) (Basket Level_{t-1})], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[in the case of one Underlying:

$$\text{Denomination} \times \max \left\{ [\text{Minimum Payout}] [0]; [\bullet]\% \times \left(\frac{[\text{Level}_t][\text{Commodity Reference Price}_t]}{[\text{Initial Level}][\text{Level}_{t-1}][\text{Commodity Reference Price}_{t-1}]} \right) \right\}; \text{ or/oder}$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: (x) [der Mindestzusatzzahlung (*Minimum Payout*)] [null (0)] oder (y) dem Produkt aus (i) [•] % und (ii) [**bei einem Basiswert**: dem Quotienten aus dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) [(Level_t)][(Commodity Reference Price_t)] und dem [Anfangskurs][[Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t-1) [(Level_{t-1})][(Commodity Reference Price_{t-1})]][**bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur**: dem Quotienten aus [wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: dem [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt]] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: dem Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) [(Level_{t, Worst-of})][(Commodity Reference Price_{t, Worst-of})][(Reference Level_{t, Worst-of})] dividiert durch den betreffenden [Anfangskurs (Initial Level_{Worst-of})]][**wenn entweder nur Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird**: [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt]]][**wenn sowohl Kurs als auch Rohstoffreferenzpreis verwendet werden**: Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t-1) [(Level_{t-1, Worst-of})][(Commodity Reference Price_{t-1, Worst-of})][(Reference Level_{t-1, Worst-of})]][**bei einem Korb von Basiswerten**: dem Korbkurs an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) (Basket Level_t)] [dividiert durch den Korbkurs am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t-1) (Basket Level_{t-1})], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei nur einem Basiswert:

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

$$Denomination \times \max \left\{ [Minimum Payout][0]; [\bullet]\% \times \left(\frac{[Level_{t,Worst-of}][Commodity Reference Price_{t,Worst-of}][Reference Level_{t,Worst-of}]}{[Initial Level_{t-1,Worst-of}][Level_{t-1,Worst-of}][Commodity Reference Price_{t,Worst-of}][Reference Level_{t,Worst-of}]} \right) \right\}$$

; or/oder]

[in the case of a Basket of Underlyings:

| [bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times \max \{ [Minimum Payout][0]; [\bullet]\% \times Basket Level_t \}; \text{ or/oder}$$

|

$$Denomination \times \max \left\{ [Minimum Payout][0]; [\bullet]\% \times \frac{Basket Level_t}{Basket Level_{t-1}} \right\}$$

E. Product No. 5: DOUBLE KNOCK-OUT CERTIFICATES	E. Produkt Nr. 5: DOUBLE KNOCK-OUT Zertifikate
<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>Settlement Type: Cash settlement</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: [●]% of the Denomination (i.e., the Protected Redemption Amount).</p> <p>Protected Redemption Amount: [●]% of the Denomination</p>	<p>Finale Rückzahlung: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.</p> <p>Art der Abwicklung: Barabwicklung</p> <p>Finaler Rückzahlungstag: [●]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.</p> <p>Finaler Rückzahlungsbetrag: [●]% der Stückelung (d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).</p> <p>Geschützter Rückzahlungsbetrag: [●]% der Stückelung</p>
Payout	Zusatzzahlungen
<p>Payout: The Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Product to the holders on the [relevant] Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the [relevant] Payout Date. [Option 1: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to [the][any] Payout Date, any accrued and unpaid portion of the [relevant] Payout Amount that would otherwise be due on [the][such] Payout Date shall not be paid.] [Option 2: [in the case of one Payout Date: Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.] [in the case of multiple Payout Dates: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, if any, per Product to the holders on the relevant Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. [Option 1: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and</p>	<p>Zusatzzahlungen: Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zusatzbetrag am [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Option 1: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor [dem][einem] Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des [jeweiligen] Zusatzbetrags, die ansonsten an dem [betreffenden] Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [Option 2: [bei einem Zusatzbetragszahlungstag: Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.] [bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Produkte nicht</p>

unpaid portion of the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.] **[Option 2:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]

Participation:

[•]%

Rebate:

[•]%

[Downside Participation:

[•]%]

[Upside Participation:

[•]%]

[Minimum Payout:

[•]%]

[Floor:

[•]%]

[Cap:

[•]%]

Payout Date(s):

[in the case of one Payout Date: the Final Redemption Date, being the date on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the holders.]

[in the case of multiple Payout Dates:

[•] [•] and the Final Redemption Date][the Variable Payout Dates specified in the table below], being the dates on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the holders.]

Payout Ex-Date(s):

[[•], being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.]

[None]

bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

Partizipation:

[•]%

Pauschal-Faktor:

[•]%

[Downside-Partizipation:

[•]%]

[Upside-Partizipation:

[•]%]

[Mindestzusatzzahlung:

[•]%]

[Floor:

[•]%]

[Obergrenze:

[•]%]

Zusatzbetragszahlungstag(e):

[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: der Finale Rückzahlungstag; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:

[•] [•] und der Finale Rückzahlungstag][die Zahlungstage für Variable Zusatzbeträge, die in der nachfolgenden Tabelle festgelegt sind]; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]

Ex-Zusatzbetragstag(e):

[[•]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.]

[Keine]

[Payout Observation Date(s):

[in the case of one Payout Date: [•], being the date on which the [Final Level [of each Underlying]][Final Basket Level] is observed for purposes of determining the Payout Amount to be paid on the Payout Date.]

[in the case of multiple Payout Dates: with respect to any [Variable] Payout Date, the relevant Payout Observation Date specified in the table below, being the date on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed**][in the case of multiple Underlyings with or without a Basket. [if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed**][if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed] **[in the case of a Basket.** the Basket Level is observed**]]** for purposes of determining the [Variable] Payout Amount to be paid on such [Variable] Payout Date.

[Preceding Payout Observation Date:

with respect to any Payout Observation Date, (i) in the case of the first Payout Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Payout Observation Date.]]

Payout Amount

Payout Amount:

[in the case of Product Type 5 without "LastLook" Feature, insert the following text:

- (i) if **neither** an Upper Barrier Event **nor** a Lower Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater** of **[in the case of one Underlying:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) the Initial Level minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the Initial Level**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) **[Alternative A:** the Initial Level of the Worst-Performing Underlying (*Initial Level_{Worst-of}*) minus its Final Level (*Final Level_{Worst-of}*), divided by (b) its Initial Level (*Initial Level_{Worst-of}*)**][Alternative B:** the Initial Level of the Best-Performing Underlying (*Initial Level_{Best-of}*) minus its Final Level (*Final*

[Zusatzbetragsbeobachtungstag(e):

[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: [•]; an diesem Tag wird der [Schlusskurs [jedes Basiswerts]][Finale Korbkurs] beobachtet, um den am Zusatzbetragszahlungstag zu zahlenden Zusatzbetrag zu ermitteln.]

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: in Bezug auf jeden [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Zusatzbetragsbeobachtungstag; an diesem Tag **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] beobachtet**][bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet**][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet] **[bei einem Korb:** wird der Korbkurs beobachtet**]],** um den an dem betreffenden [Zusatzbetragszahlungstag][Zahlungstag für Variable Zusatzbeträge] zu zahlenden [Variablen] Zusatzbetrag zu ermitteln.

[Vorangegangener Zusatzbetragsbeobachtungstag:

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Zusatzbetragsbeobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Zusatzbetragsbeobachtungstag.]]

Zusatzbetrag

Zusatzbetrag:

[bei Produkttyp 5 ohne "LastLook"-Komponente ist der nachfolgende Text einzufügen:

- (i) wenn **weder** ein Oberes Barriereereignis **noch** ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei nur einem Basiswert:** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*) und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[Alternative A:** dem Anfangskurs des

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 5 Double Knock-Out Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 5 Double Knock-Out Zertifikate)

$Level_{Best-of}$), divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{Best-of}$), and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying ($Final\ Level_{Worst-of}$) minus its Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-of}$), divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-of}$) [**in the case of a Basket of Underlyings**: (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the Initial Basket Level minus the Final Basket Level and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the Final Basket Level minus the Initial Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ($Initial\ Level_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses ($Final\ Level_{Worst-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-of}$) [**Alternative B**: dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Initial\ Level_{Best-of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses ($Final\ Level_{Best-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-of}$)] und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden Anfangskurses ($Initial\ Level_{Worst-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-of}$) [**bei einem Korb von Basiswerten**: (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Anfänglichen Korbkurs ($Initial\ Basket\ Level$) abzüglich des Finalen Korbkurses ($Final\ Basket\ Level$) und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Finalen Korbkurs ($Final\ Basket\ Level$) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses ($Initial\ Basket\ Level$)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \max \left(\frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level}; \text{Upside Participation} \times \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level} \right); \text{or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative A):

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative A):

$$Denomination \times \max \left(\frac{Initial\ Level_{Worst-of} - Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}; \text{Upside Participation} \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} \right); \text{or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket (Alternative B):

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur (Alternative B):

$$Denomination \times \max \left(\frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}; \text{Upside Participation} \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}} \right); \text{or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$Denomination \times \max[\text{Downside Participation} \times (\text{Initial Basket Level} - \text{Final Basket Level}); \text{Upside Participation} \times (\text{Final Basket Level} - \text{Initial Basket Level})];$
or/oder]

(ii) if an Upper Barrier Event and/or a Lower Barrier Event has occurred, [a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate][zero (0)].]

(ii) wenn ein Oberes Barriereereignis **und/oder** ein Unteres Barriereereignis eingetreten ist, [ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor][null (0)].]

[in the case of Product Type 5 with "LastLook" Feature, insert the following text:

[bei Produkttyp 5 mit "LastLook"-Komponente ist der nachfolgende Text einzufügen:

(i) if the **[in the case of one Underlying:** Final Level is **[at or]below** the Upper Barrier, but **[at or]above** the Lower Barrier**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** Final Level of **each** Underlying is **[at or]below** its Upper Barrier, but **[at or]above** its Lower Barrier**][in the case of a Basket of Underlyings:** Final Basket Level is **[at or]below** the Upper Barrier, but **[at or]above** the Lower Barrier], a cash amount equal to the Denomination multiplied by the **greater of [in the case of one Underlying:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) the Initial Level minus the Final Level, divided by (b) the Initial Level, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level minus the Initial Level, divided by (b) the Initial Level**][in the case of multiple Underlyings, but no Basket:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the ratio of (a) **[Alternative A:** the Initial Level of the Worst-Performing Underlying ($Initial\ Level_{Worst-of}$) minus its Final Level ($Final\ Level_{Worst-of}$), divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-of}$)**][Alternative B:** the Initial Level of the Best-Performing Underlying ($Initial\ Level_{Best-of}$) minus its Final Level ($Final\ Level_{Best-of}$), divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{Best-of}$)**]**, and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the ratio of (a) the Final Level of the Worst-Performing Underlying ($Final\ Level_{Worst-of}$) minus its Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-of}$), divided by (b) its Initial Level ($Initial\ Level_{Worst-of}$)**][in the case of a Basket of Underlyings:** (x) the product of (A) the Downside Participation and (B) the Initial Basket Level minus the Final Basket Level and (y) the product of (A) the Upside Participation and (B) the Final Basket Level minus the Initial Basket Level], calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(i) wenn **[bei nur einem Basiswert:** der Schlusskurs die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, aber die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]****][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** der Schlusskurs **jedes** Basiswerts die jeweilige Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, aber die jeweilige Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]****][bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]**, aber die Untere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]**], ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem **höheren** der folgenden Beträge: **[bei nur einem Basiswert:** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Anfangskurs (*Initial Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*) und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*)**][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation (*Downside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) **[Alternative A:** dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ($Initial\ Level_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses ($Final\ Level_{Worst-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-of}$)**][Alternative B:** dem Anfangskurs des Basiswerts mit der Besten Wertentwicklung ($Initial\ Level_{Best-of}$) abzüglich des betreffenden Schlusskurses ($Final\ Level_{Best-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial\ Level_{Best-of}$)**]** und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation (*Upside Participation*) und (B) dem Quotienten aus (a) dem Schlusskurs des

Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ($Final\ Level_{Worst-of}$) abzüglich des betreffenden Anfangskurses ($Initial\ Level_{Worst-of}$) und (b) dem betreffenden Anfangskurs ($Initial\ Level_{Worst-of}$)[**bei einem Korb von Basiswerten:** (x) dem Produkt aus (A) der Downside-Partizipation ($Downside\ Participation$) und (B) dem Anfänglichen Korbkurs ($Initial\ Basket\ Level$) abzüglich des Finalen Korbkurses ($Final\ Basket\ Level$) und (y) dem Produkt aus (A) der Upside-Partizipation ($Upside\ Participation$) und (B) dem Finalen Korbkurs ($Final\ Basket\ Level$) abzüglich des Anfänglichen Korbkurses ($Initial\ Basket\ Level$)], berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[in the case of one Underlying:

[bei nur einem Basiswert:

$$Denomination \times \max\left(\frac{Initial\ Level - Final\ Level}{Initial\ Level}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level - Initial\ Level}{Initial\ Level}\right); \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings (Alternative A):

[bei mehreren Basiswerten (Alternative A):

$$Denomination \times \max\left(\frac{Initial\ Level_{Worst-of} - Final\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); \text{ or/oder}]$$

[in the case of multiple Underlyings (Alternative B):

[bei mehreren Basiswerten (Alternative B):

$$Denomination \times \max\left(\frac{Initial\ Level_{Best-of} - Final\ Level_{Best-of}}{Initial\ Level_{Best-of}}; Upside\ Participation \times \frac{Final\ Level_{Worst-of} - Initial\ Level_{Worst-of}}{Initial\ Level_{Worst-of}}\right); \text{ or/oder}]$$

[in the case of a Basket of Underlyings:

[bei einem Korb von Basiswerten:

$$Denomination \times \max[Downside\ Participation \times (Initial\ Basket\ Level - Final\ Basket\ Level); Upside\ Participation \times (Final\ Basket\ Level - Initial\ Basket\ Level)]; \text{ or/oder}]$$

(ii) if the [in the case of one Underlying: Final Level is [at or]above the Upper Barrier or [at or]below the Lower Barrier][in the case of multiple Underlyings, but no Basket. Final Level of at least one Underlying is [at or]above its Upper Barrier or [at or]below its Lower Barrier][in the case of a Basket of Underlyings: Final Basket

(ii) wenn [bei nur einem Basiswert: der Schlusskurs die Obere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht] oder die Untere Barriere unterschreitet[oder dieser entspricht]][bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: der Schlusskurs mindestens eines Basiswerts die jeweilige Obere Barriere überschreitet[oder

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 5 Double Knock-Out Certificates)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 5 Double Knock-Out Zertifikate)

Level is **[at or]above** the Upper Barrier or **[at or]below** the Lower Barrier, [a cash amount equal to the Denomination multiplied by the Rebate][zero (0)].]

dieser entspricht] oder die jeweilige Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]****[bei einem Korb von Basiswerten:** der Finale Korbkurs die Obere Barriere **überschreitet[oder dieser entspricht]** oder die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht]]**, [ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung multipliziert mit dem Pauschal-Faktor][null (0)].]

F. Product No. 6: Certificate with Twin-Win	F. Produkt Nr. 6: Zertifikate mit Twin-Win
<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>Settlement Type: Cash settlement</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: [●]% of the Denomination (i.e., the Protected Redemption Amount).</p> <p>Protected Redemption Amount: [●]% of the Denomination</p>	<p>Finale Rückzahlung: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Finalen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.</p> <p>Art der Abwicklung: Barabwicklung</p> <p>Finaler Rückzahlungstag: [●]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.</p> <p>Finaler Rückzahlungsbetrag: [●]% der Stückelung (d. h. der Geschützte Rückzahlungsbetrag).</p> <p>Geschützter Rückzahlungsbetrag: [●]% der Stückelung</p>
Payout	Zusatzzahlungen
<p>Payout: The Issuer shall pay the [relevant] Payout Amount per Product to the holders on the [relevant] Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the [relevant] Payout Date. [Option 1: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to [the][any] Payout Date, any accrued and unpaid portion of the [relevant] Payout Amount that would otherwise be due on [the][such] Payout Date shall not be paid.] [Option 2: [in the case of one Payout Date: Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the Payout Amount scheduled to be paid on the Payout Date to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.] [in the case of multiple Payout Dates: The Issuer shall pay the relevant Payout Amount, Product to the holders on the relevant Payout Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. [Option 1: For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to any Payout Date, any accrued and unpaid portion of</p>	<p>Zusatzzahlungen: Die Emittentin zahlt den [jeweiligen] Zusatzbetrag am [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber, sofern die Produkte nicht bereits vor dem [jeweiligen] Zusatzbetragszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Option 1: Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor [dem][einem] Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des [jeweiligen] Zusatzbetrags, die ansonsten an dem [betreffenden] Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] [Option 2: [bei einem Zusatzbetragszahlungstag: Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) des Zusatzbetrages, der ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wäre.] [bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, sofern die Produkte nicht</p>

the relevant Payout Amount that would otherwise have been due on such Payout Date shall not be paid.] **[Option 2:** Provided, however, that, if any Product is redeemed, repurchased or cancelled prior to the Final Redemption Date, the Issuer shall pay the time value (as calculated as of the date of such redemption, repurchase or cancellation by the Calculation Agent) of the relevant Payout Amounts scheduled to be paid after the date of such redemption, repurchase or cancellation, if any, to the holder thereof on the date of such redemption, repurchase or cancellation.]]if any, per

bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. **[Option 1:** Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor einem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des jeweiligen Zusatzbetrags, die ansonsten an diesem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.] **[Option 2:** Falls jedoch ein Produkt vor dem Zusatzbetragszahlungstag zur Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung gelangt, bezahlt die Emittentin am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung den Zeitwert (wie von der Berechnungsstelle am Tag dieser Rückzahlung, Rückkauf oder Entwertung berechnet) der Zusatzbeträge, die allenfalls ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag an den Inhaber fällig gewesen wären.]]

Strike

Strike

[•]

[•]

Participation:

Partizipation:

[•]%

[•]%

Payout Date(s):

Zusatzbetragszahlungstag(e):

[in the case of one Payout Date: the Final Redemption Date, being the date on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the holders.]

[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: der Finale Rückzahlungstag; an diesem Tag zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]

[in the case of multiple Payout Dates:

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:

[•] [•] and the Final Redemption Date] being the dates on which the Issuer shall pay the Payout Amount per Product to the holders.]

[•] [•] und der Finale Rückzahlungstag]; an diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zusatzbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.]

Payout Ex-Date(s):

Ex-Zusatzbetragstag(e):

[[•], being the date(s) on which the Products are traded ex-payout.]

[[•]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zusatzbetrag gehandelt.]

[None]

[Keine]

Payout Amount

Zusatzbetrag

Payout Amount:

Zusatzbetrag:

(i) if no Barrier Event has occurred, a cash amount equal to the Denomination multiplied by (x) the Participation and (y) the absolute value of the ratio of (a) the Final Level minus the Strike, divided by (b) the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the formula below:

(i) wenn kein Barriereereignis eingetreten ist, ein Geldbetrag in Höhe der Stückelung (Denomination) multipliziert mit (x) der Partizipation (Participation) und (y) dem absoluten Wert des Quotienten aus (a) der Differenz aus dem Schlusskurs (Final Level) und dem Referenzkurs (Strike), dividiert durch (b) den Anfangskurs (Initial Level), berechnet von der Berechnungsstelle nach der untenstehenden Formel:

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 3.1 – Product No. 6 Certificates with Twin-Win)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 3.1 – Produkt Nr. 6 Zertifikate mit Twin-Win)

$$Denomination \times Participation \times \left| \left(\frac{Final Level - Strike}{Initial Level} \right) \right|$$

(ii) if a Barrier Event has occurred, the Payout Amount will be zero.

(ii) wenn ein Barriereereignis eingetreten ist, ist der Zusatzbetrag Null.

Section 3.2 Early Redemption	Ziffer 3.2 Vorzeitige Rückzahlung
Trigger Redemption:	Trigger-Rückzahlung:
<p>[in the case of Products with a Trigger Redemption, insert the following text:</p>	<p>[bei Produkten mit Trigger-Rückzahlung ist der nachfolgende Text einzufügen:</p>
<p>[in the case of Products with one Trigger Redemption Date: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem the Products on the Trigger Redemption Date at the Trigger Redemption Price.]</p>	<p>[bei Produkten mit nur einem Trigger-Rückzahlungstag: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem][einem] Trigger-Beobachtungstag][während des Trigger-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin am Trigger-Rückzahlungstag zum Trigger-Rückzahlungspreis zurückgezahlt.]</p>
<p>[in the case of Products with multiple Trigger Redemption Dates: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Trigger Event [on any Trigger Observation Date][during any Trigger Observation Period], the Issuer shall redeem the Products on the relevant Trigger Redemption Date at the [relevant] Trigger Redemption Price.]</p>	<p>[bei Produkten mit mehreren Trigger-Rückzahlungstagen: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden nach Eintritt eines Triggerereignisses [an einem Trigger-Beobachtungstag] [während eines Trigger-Beobachtungszeitraums] von der Emittentin an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag zum [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungspreis zurückgezahlt.]</p>
<p>[in the case of all other Products, insert the following text: Not applicable]</p>	<p>[bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen: Nicht anwendbar]</p>
<p>[in the case of Products with a Trigger Redemption, insert definitions "Trigger Barrier" through "Trigger Redemption Date(s)", as applicable:</p>	<p>[bei Produkten mit Trigger-Rückzahlung die Definitionen "Triggerbarriere" bis "Trigger-Rückzahlungstag(e)" einfügen, soweit jeweils anwendbar:</p>
<p>Trigger Barrier:</p>	<p>Triggerbarriere:</p>
<p>[in the case of one Underlying: [[•]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [•].] [Between [•]% and [•]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]</p>	<p>[bei nur einem Basiswert: [[•] % des [Anfangskurses] [Referenzkurses], d. h. [•].] [Zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]</p>
<p>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket: [with respect to any Underlying, the relevant Trigger Barrier specified in Table [•], being [•]% of its [Initial Level][Strike].] [With respect to any Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]</p>	<p>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur: [in Bezug auf jeden Basiswert die jeweilige in Tabelle [•] angegebene Triggerbarriere, also [•] % seines [Anfangskurses] [Referenzkurses].] [In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]</p>
<p>[in the case of a Basket of Underlyings:</p>	<p>[bei einem Korb von Basiswerten:</p>

[•]% of the [Initial Basket Level][Strike], i.e., **[•]**% [Between **[•]**% and **[•]**% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Trigger Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses], d. h. **[•]** % [Zwischen **[•]** % und **[•]** % des [Anfänglichen Korbkurses] [Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Triggerbarriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

Trigger Observation Date(s):

[in the case of one or more Trigger Observation Periods: [with respect to any Trigger Redemption Date.] each **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:** [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][**in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the [relevant] Trigger Observation Period, being the dates on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:** [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred [during the [relevant] Trigger Observation Period].]

[in the case of one Trigger Redemption Date and no Trigger Observation Period: **[•]**, being the date(s) on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:** [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed]]**[in the case of a Basket of Underlyings:** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[in the case of multiple Trigger Redemption Dates and no Trigger Observation Period: with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger

Trigger-Beobachtungstag(e):

[bei einem oder mehreren Trigger-Beobachtungszeiträumen: [in Bezug auf einen Trigger-Rückzahlungstag] jeder **[bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][**bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][**bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]] **[bei einem Korb von Basiswerten:** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob [während des [jeweiligen] Trigger-Beobachtungszeitraums] ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[wenn es nur einen Trigger-Rückzahlungstag, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt: **[•]**; an diesem Tag bzw. diesen Tagen **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][**bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]]**[bei einem Korb von Basiswerten:** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[wenn es mehrere Trigger-Rückzahlungstage, aber keinen Trigger-Beobachtungszeitraum gibt: in Bezug

Observation Date(s) specified in **Table [●]**, being the date(s) on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket:** **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed]][**in the case of a Basket of Underlyings:** and the Basket Level is calculated] for purposes of determining whether a Trigger Event has occurred.]

[Trigger Observation Period(s):

[in the case of one Trigger Redemption Date: from and including [●] to and including [●]]

[in the case of more than one Trigger Redemption Date:

with respect to any Trigger Redemption Date, the relevant Trigger Observation Period specified in **Table [●]]**

Trigger Redemption Price:

[in the case of one Trigger Redemption Date:

an amount in cash equal to [●]% of the Denomination, which amount, upon occurrence of a Trigger Event [during the Trigger Observation Period], shall be paid per Product to the holders on the [relevant] Trigger Redemption Date.]

[in the case of multiple Trigger Redemption Dates:

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash equal to the relevant Trigger Redemption Price specified in **Table [●]**, which amount, upon the occurrence of a Trigger Event [during the relevant Trigger Observation Period], shall be paid per Product to the holders on the relevant Trigger Redemption Date.]

[in the case of Products with Trigger Coupon:

with respect to any Trigger Redemption Date, an amount in cash calculated in accordance with the formula below [(see **Table [●]**)] (which amount, upon the occurrence of a Trigger Event [during the relevant Trigger Observation Period], shall be paid per Product to the holders on the relevant Trigger Redemption Date): $[Denomination \times (100\% + []\% \times t)$

where,

$t = [●]$ [the number of [Trigger Observation Periods][●] elapsed since the Initial Fixing Date [(including the Trigger Observation Period ending immediately prior to such Trigger Redemption Date)]]

auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der bzw. die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene(n) Trigger-Beobachtungstag(e); an diesem Tag bzw. diesen Tagen **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][**bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]] **[bei einem Korb von Basiswerten:** und der Korbkurs berechnet], um festzustellen, ob ein Triggerereignis eingetreten ist.]

[Trigger-Beobachtungszeitraum **bzw. -zeiträume:**

[bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:

vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)]

[bei mehr als einem Trigger-Rückzahlungstag:

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Trigger-Beobachtungszeitraum.]]

Trigger-Rückzahlungspreis:

[bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:

ein Geldbetrag in Höhe von [●]% der Stückelung, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein Geldbetrag in Höhe des in **Tabelle [●]** jeweils angegebenen Trigger-Rückzahlungspreises, der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird.]

[bei Produkten mit Trigger-Coupon:

in Bezug auf jeden Trigger-Rückzahlungstag ein nach folgender Formel [(siehe **Tabelle [●]**)] berechneter Geldbetrag (der nach Eintritt eines Triggerereignisses [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] an dem jeweiligen Trigger-Rückzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt wird):

$[Stückelung \times (100\% + [●]\% \times t)$

wobei:

$t = [●]$ [die Anzahl der seit dem Anfänglichen Festlegungstag verstrichenen [Trigger-Beobachtungszeiträume][●] [(einschliesslich des unmittelbar vor dem

$[Denomination \times (100\% + []\%)].]$

Trigger Event:

[in the case of one Underlying:

if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is [at or][above][below] the Trigger Barrier.]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket. [if either only Level or only Commodity Reference Price is used:

if the [Level][Commodity Reference Price] of [each][any] Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]***]]***[if both Level and Commodity Reference Price are used: if the Reference Level of [each][any] Underlying] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is [at or][above][below] its Trigger Barrier.]

[in the case of a Basket of Underlyings:

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any] Trigger Observation Date [during the relevant Trigger Observation Period] is [at or][above][below] the Trigger Barrier.]

Trigger Redemption Date(s):

[in the case of one Trigger Redemption Date:

[•], being the date on which, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the][any] Trigger Observation Date][during the Trigger Observation Period], the Issuer will redeem each Product at the Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[in the case of multiple Trigger Redemption Dates:

the Trigger Redemption Dates specified in **Table [•]**, being the dates on which, upon the occurrence of a Trigger Event [on [the relevant][any relevant] Trigger Observation Date][during the relevant Trigger Observation Period], the Issuer will redeem each Product at the [relevant] Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or

betreffenden Trigger-Rückzahlungstag endenden Trigger-Beobachtungszeitraums)]

$[Denomination \times (100\% + []\%)].]$

Triggerereignis:

[bei nur einem Basiswert:

wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem] Trigger-Beobachtungstag [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] die Triggerbarriere **[überschreitet] [unterschreitet] [oder dieser entspricht].]**

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] **[jedes][eines]** Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]***]]******[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** wenn der Referenzstand **[jedes][eines]** Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)])] an [dem][einem] Trigger-Beobachtungstag [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] die jeweilige Triggerbarriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht].]**

[bei einem Korb von Basiswerten:

wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem] Trigger-Beobachtungstag [während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] die Triggerbarriere **[überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht].]**

Trigger-Rückzahlungstag(e):

[bei nur einem Trigger-Rückzahlungstag:

[•]; an diesem Tag zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem][einem] Trigger-Beobachtungstag][während des Trigger-Beobachtungszeitraums] jedes Produkt zum Trigger-Rückzahlungspreis zurück (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

[bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen:

die in **Tabelle [•]** angegebenen Trigger-Rückzahlungstage; an diesen Tagen zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Triggerereignisses [an [dem jeweiligen][einem jeweiligen] Trigger-Beobachtungstag][während des jeweiligen Trigger-Beobachtungszeitraums] jedes Produkt zum [jeweiligen] Trigger-Rückzahlungspreis zurück (soweit die Produkte nicht bereits

cancelled prior to such date).]

[in the case of Issuer designation:

upon the occurrence of a Trigger Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Product at the Trigger Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date), provided that such date is not later than [●] Business Days after the date of such Trigger Event.]

[insert Table [●] in the case of multiple Trigger Redemption Dates (as applicable):]

zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

[bei Bestimmung durch die Emittentin:

nach Eintritt eines Triggerereignisses der Tag, den die Emittentin für die Rückzahlung aller Produkte (soweit sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden) zum Trigger-Rückzahlungspreis bestimmt, wobei dieser Tag nicht später als [●] Geschäftstage nach dem Tag des jeweiligen Triggerereignisses liegen darf.]

[bei mehreren Trigger-Rückzahlungstagen Tabelle [●] einfügen (soweit jeweils anwendbar):]

Table [●] / Tabelle [●]

<u>Trigger Redemption Date / Trigger-Rückzahlungstag</u>	<u>[Trigger Observation Period] / [Trigger-Beobachtungszeitraum]</u>	<u>[Trigger Observation Date(s)] / [Trigger-Beobachtungstag(e)]</u>	<u>[Trigger Redemption Price [in % of the Denomination]] / [Trigger-Rückzahlungspreis [in % der Stückelung]]</u>
[●]	from and including [●] to and including [●]/ vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)	[●]	[●]
[●]	from and including [●] to and including [●]/ vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich)	[●]	[●]
<i>[repeat for each additional Trigger Redemption Date / für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen]</i>	<i>[repeat for each additional Trigger Redemption Date / für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen]</i>	<i>[repeat for each additional Trigger Redemption Date / für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen]</i>	<i>[repeat for each additional Trigger Redemption Date / für jeden weiteren Trigger-Rückzahlungstag wiederholen]</i>

Issuer Call Option:

[In the case of Products with an Issuer Call Option, insert the following text:

[in the case of one Optional Early Redemption Date: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may early redeem the Products in whole, but not in part, on [the][any] Optional Early Redemption Date at the [relevant] Optional Early Redemption Price per Product, provided that the Issuer has exercised such right on the [relevant] Call Option Exercise Date by notifying the holders in accordance with Section 7.]

Kündigungsrecht der Emittentin:

[Bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen:

[bei einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an [dem][einem] Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum [jeweiligen] Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts pro Produkt vorzeitig zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem [jeweiligen]

[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer may redeem the Products early in whole, but not in part, on any Optional Early Redemption Date at the Optional Early Redemption Price per Product, provided that the Issuer has exercised such right on the relevant Call Option Exercise Date by notifying the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of all other Products, insert the following text: Not applicable]

[in the case of Products for which Issuer Call Option is applicable, insert definitions "Call Option Exercise Date(s)" through "TARGET Business Day", as applicable:

Call Option Exercise Date(s):

[in the case of one Optional Early Redemption Date: [•], being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on the Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates:

[Alternative 1: with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Call Option Exercise Date specified in the table below, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price on such Optional Early Redemption Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).]

Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 7 ausgeübt.]

[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts: Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, können von der Emittentin insgesamt, aber nicht teilweise an einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts pro Produkt zurückgezahlt werden, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 7 ausgeübt.]]

[bei allen anderen Produkten ist der nachfolgende Text einzufügen: Nicht anwendbar]

[bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin die Definitionen "Ausübungstag(e) des Kündigungsrechts" bis "TARGET-Geschäftstag" einfügen, wie jeweils anwendbar:

Ausübungstag(e) des Kündigungsrechts:

[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts: [i nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin ausüben, um jedes Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts:

[Alternative 1: in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben; an diesem Tag muss die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausüben, um jedes Produkt am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzahlen zu können (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).]

<u>Optional Early Redemption Date / Call Option Exercise Date</u>	<u>Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts / Ausübungstag für das Kündigungsrecht</u>
[•]	[•]
[•]	[•]
[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

[Alternative 2: in Bezug auf einen Rückzahlungstag bei

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).]]

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

Optional Early Redemption Date(s):

Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts:

[•], 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).

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

Optional Early Redemption Price:

Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:

[in the case of one Optional Early Redemption Date:

[bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:

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

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

[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with the same Optional Early Redemption Price:

[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit dem gleichen Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts:

with respect to any Optional Early Redemption Date, [[ec][ct of the Denomination, *i.e.*, [•], being the price at which the Issuer must redeem each Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call Option on the relevant Call Option Exercise Date.]

in Bezug auf jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts [[n][Be der Stückelung, d. h. [•]; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin am Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt am betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.]

[in the case of multiple Optional Early Redemption Dates with different Optional Early Redemption Prices:

[bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts mit unterschiedlichen Rückzahlungsbeträgen bei Ausübung des Kündigungsrechts:

with respect to any Optional Early Redemption Date, the relevant Optional Early Redemption Price specified in the table below, being the price at which the Issuer must redeem each Product on such Optional Early Redemption Date if it has exercised its Issuer Call

jeden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin nach Ausübung des

Option on the relevant Call Option Exercise Date.]

Kündigungsrechts der Emittentin am jeweiligen Ausübungstag für das Kündigungsrecht jedes Produkt an dem betreffenden Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.]]

<u>Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts</u>	<u>Optional Early Redemption Price / Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts</u>
[•]	[•]
[•]	[•]
<i>[repeat for each additional Optional Early Redemption Date / für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen]</i>	<i>[repeat for each additional Optional Early Redemption Date / für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen]</i>

[TARGET Business Day:

any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open for business.]]

Early Redemption Date:

if the Products are redeemed prior to the Final Redemption Date, the date of such early redemption.

[TARGET-Geschäftstag:

jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.]]

Vorzeitiger Rückzahlungstag:

wenn die Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.

Occurrence of an Extraordinary Event

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

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

Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses

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

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

- (i) die Inhaber der Produkte in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und
- (ii) die Inhaber der Produkte innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i)

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 or in any other appropriate manner.

genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen zu informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen, wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 7 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Occurrence of an Additional Adjustment Event:

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses:

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to [an][the] Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described in Part B (Underlying Specific Conditions), having given notice to holders in accordance with Section 7, the Issuer may early terminate the Products on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion and redeem the Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in Part B (Underlying Specific Conditions).

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf [einen][den] Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Teil B (Basiswertspezifische Bedingungen) beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Produkte gemäss Ziffer 7 an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Teil B (Basiswertspezifische Bedingungen) festzulegen.

Section 3.3 General Payout Definitions		Ziffer 3.3 Allgemeine Definitionen zu Zusatzzahlungen	
[Initial Fixing][Lookback] Period	<p>[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Period or Lookback Period:</p> <p>from and including [●] to and including [●], being the period during which the [Initial Level][Strike] [of each Underlying] is determined.]</p> <p>[in the case of multiple Underlyings at least one of which has different Initial Fixing Periods or Lookback Periods:</p> <p>with respect to any Underlying, the relevant [Initial Fixing][Lookback] Period specified in [Table ●][Table ●]: Basket 1 or Table ●: Basket 2, as applicable], being the period during which the [Initial Level][Strike] of such Underlying is determined.]]</p>	[Anfänglicher Festlegungs]zeitraum	<p>[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:</p> <p>vom [●] (einschliesslich) bis zum [●] (einschliesslich); innerhalb dieses Zeitraums wird der [Anfangskurs][Referenzkurs] [für jeden Basiswert] ermittelt.]</p> <p>[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum hat:</p> <p>in Bezug auf jeden Basiswert der in [Tabelle ●][Tabelle ●]: Korb 1 oder Tabelle ●: Korb 2, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene [Anfängliche Festlegungs-][Lookback]zeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts ermittelt.]]</p>
Initial Fixing Date	<p>[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date:</p> <p>[●][the last day of the [Initial Fixing][Lookback] Period, i.e., [●]], being the date on which [the Initial Level][and][,][the Strike][and][,][the Initial FX Rate] [and][,][the Barrier][and][,][the Barrier_{t,●}][and][,][the Barrier_{t,●}][and][,][●][and][,][the Upper Barrier][and][,][the Upper Barrier_{t,●}][and][,][the Upper Barrier_{t,●}][and][,][●][and][,][the Lower Barrier][and][,][the Lower Barrier_{t,●}][and][,][the Lower Barrier_{t,●}][and][,][the Trigger Barrier][,][and][the Ratio] [is][are] fixed, and [from][following] which date the Products may be traded.]</p>	Anfänglicher Festlegungstag	<p>[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:</p> <p>[●][der letzte Tag des [Anfänglichen Festlegungs][Lookback]zeitraums, d. h. [●]]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und][,][der Referenzkurs][und][,][der Anfängliche Devisenkurs][und][,][die Barriere][und][,][die Barriere_{t,●}][und][,][die Barriere_{t,●}][und][,][●][und][,][die Obere Barriere][und][,][die Obere Barriere_{t,●}][und][,][die Obere Barriere_{t,●}][und][,][●][und][,][die Untere Barriere][und][,][die Untere Barriere_{t,●}][und][,][die Untere Barriere_{t,●}][und][,][●][und][,][die Triggerbarriere][,][und][das Bezugsverhältnis] festgelegt [wird][werden] und [ab][nach] dem die Produkte gehandelt werden können.]</p>

[in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date:

with respect to any Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in [Table [•]][Table [•]: Basket 1 or Table [•]: Basket 2, as applicable], being the date on which [the Initial Level][and], [(the Strike)][and], [(the Initial FX Rate)][and], [(the Barrier)][and], [(the Barrier₁)] and], [(the Barrier₁)] and], [(the Upper Barrier)] and], [(the Upper Barrier₁)] and], [(the Upper Barrier₁)] and], [(the Lower Barrier)] and], [(the Lower Barrier₁)] and], [(the Lower Barrier₁)] and], [(the Trigger Barrier)] and] of such Underlying [is][are] fixed, and [from][following] which date the Products may be traded.]

[Initial Level

[for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:

[in the case of one Underlying:

[•]
[[[•] % of] the [Level][Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference][at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], i.e., [•].]

[between [•] % and [•] % of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[Anfangskurs

[bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:

in Bezug auf jeden Basiswert der in [Tabelle [•]][Tabelle [•]: Korb 1 oder Tabelle [•]: Korb 2, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem [der Anfangskurs][und], [(der Referenzkurs)][und], [(der Anfängliche Devisenkurs)][und], [(die Barriere)][und], [(die Barriere₁)] und], [(die Barriere₁)] und], [(die Obere Barriere)] und], [(die Obere Barriere₁)] und], [(die Obere Barriere₁)] und], [(die Untere Barriere)] und], [(die Untere Barriere₁)] und], [(die Untere Barriere₁)] und], [(die Triggerbarriere)] für den betreffenden Basiswert festgelegt [wird][werden] und [ab][nach] dem die Produkte gehandelt werden können.]

[bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs bzw. Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[•]
[[[•] %] [des][der] [Kurs[es]][Rohstoffreferenzpreis[es]][Stand des Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d. h. [•].]

[zwischen [•] % und [•] % des [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss

[in the case of multiple Underlyings:

[with respect to any Underlying, the relevant Initial Level specified in [Table [•]][Table [•]: Basket 1 or Table [•]: Basket 2, as applicable], which is equal to [•][[•]]% of [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Level] [Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]][if both Level and Commodity Reference Price are used: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, in each case as determined by the Calculation Agent]]], converted at the Initial FX Rate]].]

[with respect to any Underlying, its Initial Level shall be between [•]]% and [•]]% of [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price are used: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent]], converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]]

Ziffer 7 mit.]]

[bei mehreren Basiswerten:

[in Bezug auf jeden Basiswert der in [Tabelle [•]][Tabelle [•]: Korb 1 oder Tabelle [•]: Korb 2, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Anfangskurs, der [•][[•]]% [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [dem][des] [Kurs(es)] [Rohstoffreferenzpreis(es)]] [Stand des Basiswerts] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [dem][des] Referenzstand[es] des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt]]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs[.], entspricht].]

[der Anfangskurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [•]] % and [•]] % [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: des [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die

[for Products with an Initial Fixing Period:

[in the case of one Underlying:

[•]

[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund] [FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], i.e., [•].]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to any Underlying, the relevant Initial Level specified in **[Table [•]][Table [•]: Basket 1** or **Table [•]: Basket 2**, as applicable], which is equal to **[•]**[the average of **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][**if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][**in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]]),][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)],][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])],][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)],

Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei Produkten mit einem Anfänglichen

Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[•]

[der Durchschnitt der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d. h. [•].]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [•]][Tabelle [•]: Korb 1** oder **Tabelle [•]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar jeweils angegebene Anfangskurs, der **[•]**[dem Durchschnitt **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])],][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)],][oder][Fonds-

[[or]][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or [Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]]

[for Products with a Lookback Period:

[in the case of one Underlying: [[(•)% of]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price] out of all the [Levels][Commodity Reference Prices] observed [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate].]]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to each Underlying [[(•)% of]the [lowest][highest] **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity Reference Price]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed [at the Valuation Time]](at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:** [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day]**[in the case of**

Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)], [oder][Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)], [oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)] oder [Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] entspricht].]]

[bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert: [(•) % des][niedrigsten][höchsten] [Kurses][Rohstoffreferenzpreisen] aller [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] [, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert [[(•) % des][niedrigsten][höchsten]**[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurses][Rohstoffreferenzpreisen]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt]](zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:**[Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-

multiple Underlyings of two or more types: [Exchange Business Day (in the case of [a Share]), [or [an Index], [or [a Fund [that is listed on an Exchange]), [or [Commodity Business Day (in the case of a Commodity)], [or [Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])], [or [FX Business Day (in the case of an FX Rate)], [or [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or [Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent], converted at the Initial FX Rate]].] [•]

[[Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][**bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie], [oder [eines Index] [,] [oder [eines [an einer Börse notierten] Fonds]), [oder [Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)], [oder [Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)]], [oder [Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)], [oder [Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)] [oder [Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen][Rohstoffreferenzpreisen][Referenzständen], wie von der Berechnungsstelle ermittelt], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].] [•]

[Strike

[for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:

[in the case of one Underlying:

[•] [[•]% of] [the Initial Level][the [Level][Commodity Reference Price] [Underlying Spot Reference][at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent], converted at the Initial FX Rate], i.e., [•].]

[Between [•]% and [•]% of [the Initial Level][the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent], converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[Referenzkurs

[bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[•] [[•] %] [des][der] [Anfangskurs[es]][Kurs[es]][Rohstoffreferenzpreis[es]] [Stand des Basiswerts][zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d. h. [•].]

[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses][Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenz-

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[with respect to any Underlying, the relevant Strike specified in [Table [•]][Table [•]: Basket 1 or Table [•]: Basket 2, as applicable], which is equal to [•][[•]]% of [its Initial Level][[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][[if both Level and Commodity Reference Price is used: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]].]

[With respect to any Underlying, its Strike shall be between [•]% and [•]% of [its Initial Level][[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][[if both Level and Commodity Reference Price is used: its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]]] on the Initial Fixing Date[,as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

kurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in Bezug auf jeden Basiswert der in [Tabelle [•]][Tabelle [•]: Korb 1 oder Tabelle [•]: Korb 2, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Referenzkurs, der [•][[•]] % [des][des] Anfangskurs[es] des jeweiligen Basiswerts] [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [dem][des] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [dem][des] Referenzstand[es] des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] entspricht].]

[In Bezug auf jeden Basiswert liegt der Referenzkurs zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses] des jeweiligen Basiswerts][[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die

[in the case of a Basket of Underlyings:

[if the Strike is linked to each Underlying:

[in the case of Products other than Products with Outperformance Participation linked to one or two Baskets:

[Alternative 1: with respect to any Underlying, the relevant Strike specified in **[Table [●]][Table [●]: Basket 1** or **Table [●]: Basket 2**, as applicable], which is equal to **[●][[●]]%** of [its Initial Level][**if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][**if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]].]

[Alternative 2: With respect to any Underlying, its Strike shall be between **[●]]%** and **[●]]%** of [its Initial Level][**if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][**if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist:

[bei anderen Produkten als an einen oder zwei Körbe gekoppelten Produkten mit Outperformance-

Partizipation:

[Alternative 1: in Bezug auf jeden Basiswert der in **[Tabelle [●]][Tabelle [●]: Korb 1** oder **Tabelle [●]: Korb 2**, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Referenzkurs, der **[●][[●]]%** **[[dem][des] Anfangskurs[es] des jeweiligen Basiswerts][[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [dem][des] [Kurs[es]] [Rohstoffreferenzpreis[es]] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [dem][des] Referenzstand[es] des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][.] entspricht].]**

[Alternative 2: In Bezug auf jeden Basiswert liegt der Referenzkurs zwischen **[●]]%** und **[●]]%** des **[Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts][[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][wenn sowohl der Kurs**

[in the case of Products with Outperformance Participation linked to one Underlying and one Basket.

[Alternative 1: with respect to the [Share][Depository Receipt][Index][Commodity][FX Rate][Fund][Interest Rate][Reference Rate][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1][Interest Rate 1][Reference Rate 1], the relevant Strike specified in **Table [●]**, which is equal to [●][[●]]% of [its Initial Level][its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]].]

[Alternative 2: With respect to the [Share][Depository Receipt][Index] [Commodity][FX Rate][Fund] [Interest Rate][Reference Rate][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1] [Interest Rate 1][Reference Rate 1], its Strike shall be between [●]% and [●]% of [its Initial Level][its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]] on the Initial Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][,converted at the Initial FX Rate]]. The Calculation Agent shall

als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:

Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei an einen Basiswert und einen Korb gekoppelten Produkten mit Outperformance-

Partizipation:
[Alternative 1: in Bezug auf [die Aktie][den Hinterlegungsschein][den Index][den Rohstoff][den Devisenkurs][den Fonds][den Zinssatz][den Referenzsatz] [Name der Aktie 1][Name von Index 1] [Rohstoff 1][Bezeichnung von Devisenkurs 1][Name von Fonds 1][Zinssatz 1][Referenzsatz 1], der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der [●][[●]]% [des jeweiligen Anfangskurses][des jeweiligen [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][, entspricht].]

[Alternative 2: In Bezug auf [die Aktie] [den Hinterlegungsschein][den Index] [den Rohstoff] [den Devisenkurs] [den Fonds] [den Zinssatz] [den Referenzsatz] [Name der Aktie 1] [Name von Index 1] [Rohstoff 1] [Bezeichnung von Devisenkurs 1] [Name von Fonds 1]

determine the final percentage used to calculate the Strike of the [Share][Depository Receipt][Index][Commodity][FX Rate][Fund] [Interest Rate][Reference Rate][Share Name 1][Name Index 1][Commodity Name 1][FX Rate 1][Fund Name 1] [Interest Rate 1][Reference Rate 1] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[if the Strike is linked to the Initial Basket Level:

[in the case of Products other than Products with Outperformance Participation:

[Alternative 1: [•][[•]]% of] the Initial Basket Level.]

[Alternative 2: Between [•]% and [•]% of the Initial Basket Level.

The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of Products with Outperformance

Participation with one or two Baskets:

[Alternative 1: with respect to [any][the] Basket, [•][[•]]% of] the Initial Basket Level of [such][the] Basket.]

[Alternative 2: with respect to [any][the] Basket, between [•]% and [•]% of the Initial Basket Level of [such][the] Basket. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Strike of [such][the] Basket on the Initial Fixing Date

[Zinssatz 1] [Referenzsatz 1] liegt der jeweilige Referenzkurs zwischen [•] % und [•] % [des jeweiligen Anfangskurses][des jeweiligen [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt]] am Anfänglichen Festlegungstag, wie von der Berechnungsstelle ermittelt[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].] Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für [die Aktie] [] [den Index] [den Rohstoff] [den Devisenkurs] [den Fonds] [den Zinssatz] [den Referenzsatz] [Name der Aktie 1] [Name von Index 1] [Rohstoff 1] [Bezeichnung von Devisenkurs 1] [Name von Fonds 1] [Zinssatz 1] [Referenzsatz 1] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:

[bei anderen Produkten als Produkten mit Out-performance-Partizipation:

[Alternative 1: [•][[•]]% [des][der] Anfängliche[n] Korbkurs[es].]

[Alternative 2: Zwischen [•] % und [•] % des Anfänglichen Korbkurses. Die

Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei Produkten mit Out-performance-Partizipation mit einem oder zwei Körben:

[Alternative 1: in Bezug auf [jeden][den] Korb [•][[•]]% des Anfänglichen Korbkurses für den [betreffenden] Korb.]

[Alternative 2: in Bezug auf [jeden][den] Korb zwischen [•] % und [•] % des Anfänglichen Korbkurses für den [betreffenden] Korb. Die

and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]]]

[for Products with an Initial Fixing Period:

[in the case of one Underlying:

[•]

[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Initial Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate], i.e., [•].]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

with respect to any Underlying, the relevant Strike specified in **Table [•]**, which is equal to [•][the average of [**if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][**if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [**in the case of multiple Underlyings of the same type:** [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][**in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]]][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)]],

Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses für den [betreffenden] Korb am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]]]

[bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[•]

[der Durchschnitt der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs], d. h. [•].]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [•]** jeweils angegebene Referenzkurs, der [•][dem Durchschnitt [**wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an jedem [**bei mehreren gleichartigen Basiswerten** [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag][**bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds]]][,][oder

[[or]][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or]][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Initial Fixing Period[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate]].]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[if the Strike is linked to each Underlying:

with respect to any Underlying, the relevant Strike specified in **Table [●]**, which is equal to [●][the average of [**if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][**if both Level and Commodity Reference Price is used:** its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on each [**in the case of multiple Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][**in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]])][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or]][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or]][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Initial Fixing Period[,as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX

][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)][,][oder]][Fonds-Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder]][Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)][,][oder]][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder]][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] entspricht].]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[wenn der Referenzkurs an jeden Basiswert gekoppelt ist:

in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der [●][dem Durchschnitt [**wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** des Referenzstandes des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an jedem [**bei mehreren gleichartigen Basiswerten**

[Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag][**bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds])][,][oder]][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)][,][oder]][Fonds-Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder]][Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)][,][

Rate]].]

[if the Strike is linked to the Initial Basket Level:

[in the case of Products other than Products with Outperformance Participation:

[•][the Initial Basket Level].]

[in the case of Products with Outperformance Participation with one or two Baskets:

with respect to [any][the] Basket, [•][the Initial Basket Level of [such][the] Basket].]]]]]

[for Products with a Lookback Period:

[in the case of one Underlying:

[[[•]% of]the [lowest][highest] [Level][Commodity Reference Price] out of all the [Levels][Commodity Reference Prices] observed [at the Valuation Time] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Initial FX Rate].]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is not linked to the Initial Basket Level:

with respect to each Underlying [[[•]% of]the [lowest][highest] **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity

oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs][,] entspricht].]

[wenn der Referenzkurs an den Anfänglichen Korbkurs geknüpft ist:

[bei anderen Produkten als Produkten mit Outperformance-Partizipation:

[•][der Anfängliche Korbkurs].]

[bei Produkten mit Outperformance-Partizipation mit einem oder zwei Körben: in Bezug auf [jeden][den] Korb [•][der Anfängliche Korbkurs für den [betreffenden] Korb].]]]]]

[bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[[[•] % des][niedrigsten][höchsten][Kurses][Rohstoffreferenzpreises] aller[zum Bewertungszeitpunkt]an jedem [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-][Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag während des Lookbackzeitraums beobachteter[Kurse][Rohstoffreferenzpreise][, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs].]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem nicht an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs:

in Bezug auf jeden Basiswert [[[•] % des][niedrigsten][höchsten][we nn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis

Reference Price]]***if both Level and Commodity Reference Price is used:*** Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices]]Reference Levels] observed [at the Valuation Time]](at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on each ***in the case of multiple Underlyings of the same type:*** [Exchange]Commodity]]Fund[FX] [Interest Rate]]Reference Rate] Business Day]]***in the case of multiple Underlyings of two or more types:*** [Exchange Business Day (in the case of [a Share],]] or]]an Index]],]] or]]a Fund [that is listed on an Exchange]]],]] or]]Commodity Business Day (in the case of a Commodity)]],]] or]]Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]],]] or]]FX Business Day (in the case of an FX Rate)]],]] or]]Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)]] or]]Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Lookback Period[,as determined by the Calculation Agent]], converted at the Initial FX Rate]].] [•]

in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level: [•]][[•]]% of]the Initial Basket Level].]]]

[Initial FX Rate

for Products without an Initial Fixing Period or Lookback Period:
in the case of one Underlying: the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the [Initial Level]]Strike] on the

[Anfänglicher Devisenkurs

verwendet ***wird:*** [Kurses]]Rohstoffreferenzpreisen]]***wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstandes] dieses Basiswerts aus all seinen [zum Bewertungszeitpunkt]](zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)] an jedem ***bei mehreren gleichartigen Basiswerten:***[Börsen-]]Rohstoff-]]Fonds-]]Devisen-]]Zinssatz-]]Referenzsatz-]]Geschäftstag]]***bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:*** [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie]],]] oder]]eines Index] [,] [oder]]eines [an einer Börse notierten] Fonds)],]] oder]]Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)],]] oder]]Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)])]],]] oder]]Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)],]] oder]]Zinssatz-Geschäftstag (im Fall eines Zinssatzes)]] oder]]Referenzsatz-Geschäftstag (im Fall eines Referenzsatzes)]] während des Lookbackzeitraums[, beobachteten [Kursen]]Rohstoffreferenzpreisen]]Referenzständen]], wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs]].] [•]

bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs: [•]][[•]]% [des] Anfänglichen Korbkurses].]]]

bei Produkten ohne Anfänglichen Festlegungs- bzw. Lookbackzeitraum:
bei nur einem Basiswert: der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Anfangskurs]]Referenzkurs]

Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, [●].]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to any Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in [Table [●]][Table [●]: Basket 1 or Table [●]: Basket 2, as applicable], which is the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the [Initial Level][Strike] of such Underlying on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[for Products with an Initial Fixing Period:

[in the case of one Underlying: the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the [Level][Commodity Reference Price] on each

am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d. h. [●].]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert der in [Tabelle [●]][Tabelle [●]: Korb 1 oder Tabelle [●]: Korb 2, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Anfangskurs][Referenzkurs] des betreffenden Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs handelt, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[bei Produkten mit einem Anfänglichen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert: der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] an

[Exchange][Commodity][Fund][FX] Business Day during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies), *i.e.*, [•].]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to any Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in [Table [•]][Table [•]: Basket 1 or Table [•]: Basket 2, as applicable], which is the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level] [Commodity Reference Price] of such Underlying][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of such Underlying] on each [in the case of multiple Underlyings of the same type:

[Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][in the case of multiple Underlyings of two or more types: [Exchange Business Day (in the case of [a Share], [] or [an Index] or [a Fund [that is listed on an Exchange]])], [] or [Commodity Business Day (in the case of a Commodity)], [] or [Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange])], [] or [FX Business Day (in the case of an FX Rate)], [] or [Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or [Reference Rate Business Day

jedem [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-]Geschäftstag während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d. h. [•].]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert der in [Tabelle [•]][Tabelle [•]: Korb 1 oder Tabelle [•]: Korb 2, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: den [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: den Referenzstand des betreffenden Basiswerts] an jedem [bei mehreren gleichartigen Basiswerten: [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-] Geschäftstag][bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie], [] oder [eines Index] oder [eines [an einer Börse notierten] Fonds)]], [] oder [Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)], [] oder [Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)]], [] oder [Devisen-Geschäftstag (im Fall

(in the case of a Reference Rate)] during the Initial Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]

[for Products with a Lookback Period:

[in the case of one Underlying: the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the [Level][Commodity Reference Price] that is [equal to][used to determine] the [Initial Level][Strike], which spot rate is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[in the case of multiple Underlyings:

eines Devisenkurses)], [I] oder [Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)] oder [Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)] während des Anfänglichen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]

[bei Produkten mit einem Lookbackzeitraum:

[bei nur einem Basiswert: der in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] ermittelt, herrschende Kassakurs, der [dem [Anfangskurs][Referenzkurs][entspricht]][zur Ermittlung des [Anfangskurses][Referenzkurses] verwendet wird]], und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[bei mehreren Basiswerten: in Bezug auf jeden Basiswert der

with respect to each Underlying the prevailing spot rate at the time and date during the Lookback Period on which the Calculation Agent determines the [Level][Commodity Reference Price] of such Underlying that is [equal to][used to determine] the [Initial Level][Strike] of such Underlying, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on such date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]

in dem Zeitpunkt an dem Tag während des Lookbackzeitraums, in und an dem die Berechnungsstelle den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des jeweiligen Basiswerts ermittelt, herrschende Kassakurs, der [[dem [Anfangskurs][Referenzkurs] dieses Basiswerts entspricht][zur Ermittlung des [Anfangskurses][Referenzkurses] dieses Basiswerts verwendet wird]], und den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]

Level

[in the case of one Underlying:
the [Share Price][Index Level][Relevant Commodity Price][FX Rate][Fund Interest Price][Relevant Interest Rate][Relevant Reference Rate].]
[in the case of multiple Underlyings of the same type:
[with respect to any Share, the Share Price of such Share][with respect to any Index, the Index Level of such Index][with respect to any Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity][with respect to any FX Rate, such FX Rate][with respect to any Fund, the Fund Interest Price of such Fund][with respect to any Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate] [with respect to any Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate].]
[in the case of multiple Underlyings of different types:
[one Share: with respect to the Share, the Share Price][**multiple**

Kurs

[bei nur einem Basiswert:
der [Aktienkurs] [Indexstand] [Massgebliche Rohstoffpreis] [Devisenkurs] [Fondsanteilspreis] [Massgebliche Zinssatz] [Massgebliche Referenzsatz].]
[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:
[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs][in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand][in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis][in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs][in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis][in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz] [in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz].]
[bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:
[eine Aktie: in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs][**mehrere Aktien:** in Bezug

Shares: with respect to any Share, the Share Price of such Share], and],**[one Index:** with respect to the Index, the Index Level]**[multiple Indices:** with respect to any Index, the Index Level of such Index], and],**[one Commodity:** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price]**[multiple Commodities:** with respect to any Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity], and],**[one FX Rate:** with respect to the FX Rate, the FX Rate]**[multiple FX Rates:** with respect to any FX Rate, such FX Rate], and],**[one Fund:** with respect to the Fund, the Fund Interest Price]**[multiple Funds:** with respect to any Fund, the Fund Interest Price of such Fund] [, and],**[one Interest Rate:** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate]**[multiple Interest Rates:** with respect to any Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate], and]**[one Reference Rate:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate]**[multiple Reference Rates:** with respect to any Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate].]

[in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price:

Reference Level

[Final Fixing Period

with respect to any Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in [Table [•]]**[Table [•]: Basket 1 or Table [•]: Basket 2,** as applicable].]

[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Period:

from and including [•] to and including [•], being the period during which the Final Level [of each Underlying] is determined.]

[in the case of multiple

auf jede Aktie deren Aktienkurs] und],**[ein Index:** in Bezug auf den Index dessen Indexstand]**[mehrere Indizes:** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand] und],**[ein Rohstoff:** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis]**[mehrere Rohstoffe:** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis] und],**[ein Devisenkurs:** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs]**[mehrere Devisenkurse:** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs] und],**[ein Fonds:** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis]**[mehrere Fonds:** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis] [und],**[ein Zinssatz:** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz]**[mehrere Zinssätze:** in Bezug auf jeden Zinssatz dessen Massgeblicher Zinssatz], und]**[ein Referenzsatz:** in Bezug auf den Referenzsatz den Massgeblichen Referenzsatz]**[mehrere Referenzsätze:** in Bezug auf jeden Referenzsatz dessen Massgeblicher Referenzsatz].]

[bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: Referenzstand

in Bezug auf jeden Basiswert entweder der jeweilige Kurs oder der jeweilige Rohstoffreferenzpreis, wie in [Tabelle [•]]**[Tabelle [•]: Korb 1 oder Tabelle [•]: Korb 2,** wie jeweils anwendbar] angegeben].]

[Finaler Festlegungszeitraum

[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungszeitraum:

vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich); in diesem Zeitraum wird der Schlusskurs [für jeden Basiswert] ermittelt.]

[bei mehreren Basiswerten,

	<p>Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Period: with respect to any Underlying, the relevant Final Fixing Period specified in [Table [•]][Table [•]: Basket 1 or Table [•]: Basket 2, as applicable], being the period during which the Final Level of such Underlying is determined.]]</p>		<p>von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungszeitraum hat: in Bezug auf jeden Basiswert der in [Tabelle [•]][Tabelle [•]: Korb 1 oder Tabelle [•]: Korb 2, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Finale Festlegungszeitraum; innerhalb dieses Zeitraums wird der Schlusskurs des betreffenden Basiswerts ermittelt.]]</p>
Final Fixing Date	<p>[in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date: [•][the last day of the Final Fixing Period, i.e., [•]], being the date on which the Final Level[and][the Final FX Rate] will be fixed.] [in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final Fixing Date: with respect to any Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in [Table [•]][Table [•]: Basket 1 or Table [•]: Basket 2, as applicable], being the date on which the Final Level[and][the Final FX Rate] of such Underlying will be fixed.]</p>	Finaler Festlegungstag	<p>[bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag: [•][der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, d. h. [•]]; an diesem Tag [wird][werden] der Schlusskurs[und][der Finale Devisenkurs] festgelegt.] [bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Finalen Festlegungstag hat: in Bezug auf jeden Basiswert der in [Tabelle [•]][Tabelle [•]: Korb 1 oder Tabelle [•]: Korb 2, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag [wird][werden] der Schlusskurs[und][der Finale Devisenkurs] für den betreffenden Basiswert festgelegt.]</p>
[Final Level	<p>[for Products without a Final Fixing Period: [in the case of one Underlying: [•] [[[•]% of] the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Final Fixing Date[, as determined by the Calculation Agent][, converted at the Final FX Rate].]] [in the case of multiple Underlyings: with respect to any Underlying, [•][[•]% of][if either only Level or only Commodity Reference Price is used: its [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]][if both Level and Commodity Reference Price are used: its Reference Level [(at,</p>	[Schlusskurs	<p>[bei Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum: [bei nur einem Basiswert: [•] [[[•] %] [des][der] [Kurs[es]][Rohstoffreferenzpreis[es]] [zum Bewertungszeitpunkt] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt][, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]] [bei mehreren Basiswerten: [in Bezug auf jeden Basiswert [•][[•] %][wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [der][des] [Kurs[es]][Rohstoffreferenz-</p>

if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time))] on the Final Fixing Date[,as determined by the Calculation Agent]], converted at the Final FX Rate]].]

[for Products with a Final Fixing Period:

[in the case of one Underlying:

[•]
[the average of the [Levels][Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time] on each

[Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent]], converted at the Final FX Rate].]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to any Underlying, **[•]**[the average of [**if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** its [Levels] [Commodity Reference Prices] [at the Valuation Time]][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** its Reference Levels [(at, if the relevant Underlying's Reference Level is its Level, the Valuation Time))] on each [**in the case of multiple Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][**in the case of multiple Underlyings of two or more types:** [Exchange Business Day (in the case of [a Share]],][or][an Index]] or][a Fund [that is listed on an Exchange]]],][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)],][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an

preis[es]] des jeweiligen Basiswerts] [zum Bewertungszeitpunkt]][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** [der][des] Referenzstand[es] des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt))] am Finalen Festlegungstag[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]].]

[bei Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

[•]
[der Durchschnitt der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt]], umgerechnet zum Finalen Devisenkurs].]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert **[•]**[der Durchschnitt [**wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** der [Kurse][Rohstoffreferenzpreise] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** der Referenzstände des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt))] an jedem [**bei mehreren gleichartigen Basiswerten** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][**bei mehreren Basiswerten**

unterschiedlicher Art: [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie]],][oder][eines Index]] oder][eines [an einer Börse

	<p>Exchange)]], [(or [(FX Business Day (in the case of an FX Rate)], [(or [(Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)] or [(Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)] during the Final Fixing Period[, as determined by the Calculation Agent], converted at the Final FX Rate]].)]]</p>	
<p>[Final FX Rate</p>	<p>[for Products without a Final Fixing Period: [in the case of one Underlying: the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]</p> <p>[in the case of multiple Underlyings: with respect to any Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the</p>	<p>notierten] Fonds)]], [(oder [(Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)], [(oder [(Fonds-Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)]], [(oder [(Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)], [(oder [(Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)] oder [(Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes))] während des Finalen Festlegungszeitraums[, wie von der Berechnungsstelle ermittelt], umgerechnet zum Finalen Devisenkurs]].)]]</p> <p>[Finaler Devisenkurs</p> <p>[bei Produkten ohne Finalen Festlegungszeitraum: [bei nur einem Basiswert: der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]</p> <p>[bei mehreren Basiswerten: in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden</p>

application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[for Products with a Final Fixing Period:

[in the case of one Underlying:

the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines the [Level][Commodity Reference Price] on each [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]

[in the case of multiple Underlyings:

with respect to any Underlying, the average of the prevailing spot rates at the time the Calculation Agent determines **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** the [Level] [Commodity Reference Price] of such Underlying][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of such Underlying] on each **[in the case of multiple Underlyings of the same type:** [Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][**in the case of**

könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[bei Produkten mit einem Finalen Festlegungszeitraum:

[bei nur einem Basiswert:

der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] an jedem [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an dem betreffenden [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]

[bei mehreren Basiswerten:

in Bezug auf jeden Basiswert der Durchschnitt der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des betreffenden Basiswerts][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** den Referenzstand des betreffenden Basiswerts] an jedem **[bei mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-]

	<p>multiple Underlyings of two or more types: [Exchange Business Day (in the case of [a Share]], [[or [[an Index]] or [[a Fund [that is listed on an Exchange]]], [[or [[Commodity Business Day (in the case of a Commodity)], [[or [[Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]], [[or [[FX Business Day (in the case of an FX Rate)], [[or [[Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)]], or [[Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the Final Fixing Period, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on such day (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).]]]</p>	<p>[Zinssatz-] [Referenzsatz-] [Geschäftstag] [bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art: [Börsen-Geschäftstag (im Fall [einer Aktie]], [[oder [[eines Index]] oder [[eines [an einer Börse notierten] Fonds]]], [[oder [[Rohstoff-Geschäftstag (im Fall eines Rohstoffes)], [[oder [[Fonds-Geschäftstag (im Fall eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)], [[oder [[Devisen-Geschäftstag (im Fall eines Devisenkurses)], [[oder [[Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)]], oder [[Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des Finalen Festlegungszeitraums ermittelt, herrschenden Kassakurse, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten in der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung in dem jeweiligen Zeitpunkt an diesem Tag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).]]]</p>
<p>[Valuation Time</p>	<p>[in the case of one Underlying: [•]] [in the case of multiple Underlyings: with respect to any Underlying, the relevant Valuation Time specified in [Table [•]] [Table [•]: Basket 1 or Table [•]: Basket 2, as applicable].]]</p>	<p>[Bewertungszeitpunkt [bei nur einem Basiswert: [•]] [bei mehreren Basiswerten: in Bezug auf jeden Basiswert der in [Tabelle [•]] [Tabelle [•]: Korb 1 oder Tabelle [•]: Korb 2, wie jeweils anwendbar] jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt.]]</p>
<p>[Best-Performing Underlying [in the case of Products with Outperformance Participation, insert if applicable: of</p>	<p>[in the case of Products with Payout, as applicable: out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which [the ratio of] its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level]] [Strike] results in the highest value.] [in the case of Products with</p>	<p>[Basiswert mit der Besten Wertentwicklung [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation einfügen (falls anwendbar): von Korb 2] [bei Produkten mit einmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar: derjenige von allen Basiswerten, bei dem [der Quotient aus dem]] [der] Schlusskurs [abzüglich des Referenzkurses] [und dem]] [dividiert durch den] [Anfangskurs]] [Referenzkurs]</p>

Basket 2] **multiple Payouts and a Bear Feature, as applicable:**
 with respect to any Payout Observation Date, out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which [the ratio of] its **[if only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on such Payout Observation Date [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **highest value.]**
[in the case of Products with Outperformance Participation, as applicable:
 out of all the Underlyings **within Basket 2,** the Underlying in respect of which [the ratio of] its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **highest value.]]**

[Worst- Performing Underlying **[in the case of Products with Outperformance Participation insert if applicable:** of Basket 1] **[in the case of Products with one Payout, as applicable:**
 out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which [the ratio of] its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **lowest value.]**
[in the case of Products with multiple Payouts, as applicable:
 with respect to any Payout Observation Date, out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which [the ratio of] its **[if only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference

den **höchsten** Wert ergibt.] **[bei Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung und mit Bear-Struktur, soweit anwendbar:**
 in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag derjenige von allen Basiswerten, bei dem [der Quotient aus dem][der **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag [abzüglich des Referenzkurses] [und dem][dividiert durch den] [Anfangskurs][Referenzkurs] den **höchsten** Wert ergibt.] **[bei Produkten mit Outperformance-Partizipation, soweit anwendbar:**
 derjenige von allen Basiswerten **in Korb 2,** bei dem [der Quotient aus dessen][der] Schlusskurs [abzüglich des betreffenden Referenzkurses] [und dem][dividiert durch dessen] [Anfangskurs][Referenzkurs] den **höchsten** Wert ergibt.]]

[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung **[bei Produkten mit Outperformance-Partizipation einfügen (falls anwendbar):** von Korb 1] **[bei Produkten mit einmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar:**
 derjenige von allen Basiswerten, bei dem [der Quotient aus dem][der] Schlusskurs [abzüglich des Referenzkurses] [und dem][dividiert durch den] [Anfangskurs][Referenzkurs] den **niedrigsten** Wert ergibt.] **[bei Produkten mit mehrmaliger Zusatzzahlung, soweit anwendbar:**
 in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag derjenige von allen Basiswerten, bei dem [der Quotient aus

Price] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time))] on such Payout Observation Date [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] [[Level][Commodity Reference Price] [Reference Level] [at the Valuation Time] **[if both Level and Commodity Reference Price are used:** (at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Preceding Payout Observation Date] results in the **lowest** value.]
[in the case of Products with Outperformance Participation, as applicable: out of all the Underlyings **within Basket 1**, the Underlying in respect of which [the ratio of] its Final Level [minus its Strike,] divided by its [Initial Level][Strike] results in the **lowest** value.]]

[in the case of Products with Asian Participation, insert the definition "Average Level" or "Average Basket Level", as applicable:

[in the case of one Underlying: Average Level the average of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on each Observation Date (t) divided by the Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{1}{T} \sum_{t=1}^T \frac{[Level][Commodity Reference Price]}{Initial Level}$$

dem][der **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt))] an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag [abzüglich des Referenzkurses] [und dem][dividiert durch den] [Anfangskurs][Referenzkurs] [[Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [Referenzstand] [zum Bewertungszeitpunkt] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** (wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag] den **niedrigsten** Wert ergibt.]
[bei Produkten mit Outperformance Partizipation, soweit anwendbar: derjenige von allen Basiswerten **in Korb 1**, bei dem [der Quotient aus dessen][der] Schlusskurs [abzüglich des betreffenden Referenzkurses] [und dem][dividiert durch dessen] [Anfangskurs][Referenzkurs] den **niedrigsten** Wert ergibt.]]

[bei Produkten mit Asian-Style-Partizipation die Definitionen "Durchschnittskurs" oder "Durchschnittskorbkurs" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

[bei nur einem Basiswert: Durchschnittskurs der Durchschnitt der [Kurse (Level)][Rohstoffreferenzpreise (Commodity Reference Price)] [zum Bewertungszeitpunkt] an jedem Beobachtungstag (t) dividiert durch den Anfangskurs (Initial Level), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

where,
 T = the total number of Observation Dates.]

[in the case of a Basket of Underlyings: the average of the Basket Level on each Observation Date (t), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{1}{T} \sum_{t=1}^T \text{Basket Level}_t$$

where,
 T = the total number of Observation Dates.]]

[in the case of Products with Outperformance Participation linked to at least one Basket of Underlyings, insert the definitions "Basket" through "Basket 2", as applicable:

Basket **[in the case of one Basket: [•]] [in the case of two Baskets: Basket 1 and Basket 2]**

[Basket 1 **[•]]**

[Basket 2 **[•]]]**

[in the case of Products linked to a Basket of Underlyings that measure Basket Level, insert definitions "Basket Level" through "Final Basket Level", as applicable:

Basket Level **[if Basket is not capped: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: [in the case of Products with Outperformance Participation: with respect to [any][the] Basket] [at any time (t)] on any [Payout Observation Date][day] [(t)], the sum of the product (calculated for each Underlying (i)] [in the case of Products with Outperformance Participation: contained in [such][the] Basket]) of (a) the ratio of the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying (i)] [in the case of Products with Outperformance Participation: contained in [such][the] Basket] [at the Valuation Time][at such time (t)] on**

$$\frac{1}{T} \sum_{t=1}^T \frac{[\text{Level}][\text{Commodity Referen}]}{\text{Initial Level}}$$

wobei:
 T = die Gesamtanzahl der Beobachtungstage.]

[bei einem Korb von Basiswerten: der Durchschnitt der Korbkurse (Basket Level) an jedem Beobachtungstag (t), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\frac{1}{T} \sum_{t=1}^T \text{Basket Level}_t$$

wobei:
 T = die Gesamtanzahl der Beobachtungstage.]]

[bei an mindestens einen Korb von Basiswerten gekoppelten Produkten mit Outperformance-Partizipation die Definitionen "Korb" bis "Korb 2" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Korb **[bei nur einem Korb: [•]] [bei zwei Körben: Korb 1 und Korb 2]**

[Korb 1 **[•]]**

[Korb 2 **[•]]]**

[bei Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind und für die ein Korbkurs ermittelt wird, die Definitionen "Korbkurs" bis "Finaler Korbkurs" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Korbkurs **[wenn der Korb nach oben hin nicht begrenzt ist: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in Bezug auf [einen][den] Korb] [zu einem Zeitpunkt (t)] an einem [Zusatzbetrags- Beobachtungstag][Tag] [(t)] die Summe der (für jeden [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (i) berechneten) Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem [Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis**

such [Payout Observation Date][day] [(t)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(Commodity Reference Price) jedes [bei Produkten mit **Outperformance-Partizipation:** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (i) [zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (t)] an dem betreffenden [Zusatzbetrags- Beobachtungstag][Tag] [(t)] und dem [Anfangskurs (Initial Level)][Referenzkurs (Strike)] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (Weight) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^n \frac{[Level_{i,t}][Commodity Reference Price_{i,t}]}{[Initial Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,
n = the total number of Underlyings [in the case of Products with **Outperformance Participation:** contained in the [relevant] Basket.]
[if both Level and Commodity Reference Price is used: [in the case of Products with **Outperformance Participation: with respect to [any][the] Basket] [at any time (t)] on any [Payout Observation Date][day] [(t)], the sum of the product (calculated for each Underlying (i) [in the case of **Products with Outperformance Participation:** contained in [such][the] Basket]) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (i) [in the case of **Products with Outperformance Participation:** contained in [such][the] Basket] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][at such time (t)]] on such [Payout Observation Date][day] [(t)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**

wobei:
n = die Gesamtanzahl der [bei Produkten mit **Outperformance-Partizipation:** in dem [jeweiligen] Korb enthaltenen] Basiswerte.]
[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [bei Produkten mit **Outperformance-Partizipation: in Bezug auf [einen][den] Korb] [zu einem Zeitpunkt (t)] an einem [Zusatzbetrags- Beobachtungstag][Tag] [(t)] die Summe der (für jeden [bei Produkten mit **Outperformance-Partizipation:** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (i) berechneten) Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand (Reference Level) jedes [bei Produkten mit **Outperformance-Partizipation:** in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts**

ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem betreffenden [Zusatzbetrags- Beobachtungstag][Tag] [(*t*)] und dem [Anfangskurs (*Initial Level*)][Referenzkurs (*Strike*)] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^n \frac{Reference\ Level_{i,t}}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,
n = the total number of Underlyings [in the case of Products with Outperformance Participation: contained in the [relevant] Basket].]
[if Basket is capped:
[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: [in the case of Products with Outperformance Participation: with respect to [any][the] Basket] [at any time (*t*)] on any [Payout Observation Date][day] [(*t*)], the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*) [in the case of Products with Outperformance Participation: contained in [such][the] Basket]) of (a) the lesser of (x) the Cap and (y) the ratio of the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying (*i*) [in the case of Products with Outperformance Participation: contained in [such][the] Basket] [at the Valuation Time][at such time (*t*)] on such [Payout Observation Date][day] [(*t*)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wobei:
n = die Gesamtanzahl der [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [jeweiligen] Korb enthaltenen] Basiswerte.]]
[wenn der Korb nach oben hin begrenzt ist:
[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in Bezug auf [einen][den] Korb] [zu einem Zeitpunkt (*t*)] an einem [Zusatzbetrags- Beobachtungstag][Tag] [(*t*)] die Summe der (für jeden [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem niedrigeren der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (*Cap*) oder (y) dem Quotienten aus dem [Kurs (*Level*)][Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)] jedes [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (*i*) [zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)] an dem

betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(t)] und dem [Anfangskurs (Initial Level)][Referenzkurs (Strike)] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (Weight) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^n \min \left(Cap; \frac{[Level_{i,t}][Commodity Reference Price_{i,t}]}{[Initial Level_i][Strike_i]} \right) \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings [in the case of Products with Outperformance Participation: contained in the [relevant] Basket].]

[if both Level and Commodity Reference Price is used: [in the case of Products with Outperformance Participation: with respect to [any][the] Basket] [at any time (t)] on any [Payout Observation Date][day] [(t)], the sum of the product (calculated for each Underlying (i) [in the case of Products with Outperformance Participation: contained in [such][the] Basket]) of (a) the lesser of (x) the Cap and (y) the ratio of the Reference Level of each Underlying (i) [in the case of Products with Outperformance Participation: contained in [such][the] Basket] [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][at such time (t)])] on such [Payout Observation Date][day] [(t)], divided by such Underlying's [Initial Level][Strike] and (b) such Underlying's Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

wobei:

n = die Gesamtanzahl der [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [jeweiligen] Korb enthaltenen] Basiswerte.]

[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in Bezug auf [einen][den] Korb] [zu einem Zeitpunkt (t)] an einem [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(t)] die Summe der (für jeden [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (i) berechneten) Produkte aus (a) dem niedrigeren der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (Cap) und (y) dem Quotienten aus dem Referenzstand (Reference Level) jedes [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (t)])] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(t)] und dem [Anfangskurs (Initial Level)][Referenzkurs (Strike)] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (Weight) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in Bezug auf [einen][den] Korb] [zu einem Zeitpunkt (t)] an einem [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(t)] die Summe der (für jeden [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (i) berechneten) Produkte aus (a) dem niedrigeren der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (Cap) und (y) dem Quotienten aus dem Referenzstand (Reference Level) jedes [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (t)])] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(t)] und dem [Anfangskurs (Initial Level)][Referenzkurs (Strike)] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (Weight) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in Bezug auf [einen][den] Korb] [zu einem Zeitpunkt (t)] an einem [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(t)] die Summe der (für jeden [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (i) berechneten) Produkte aus (a) dem niedrigeren der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (Cap) und (y) dem Quotienten aus dem Referenzstand (Reference Level) jedes [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (t)])] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(t)] und dem [Anfangskurs (Initial Level)][Referenzkurs (Strike)] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (Weight) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in Bezug auf [einen][den] Korb] [zu einem Zeitpunkt (t)] an einem [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(t)] die Summe der (für jeden [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswert (i) berechneten) Produkte aus (a) dem niedrigeren der folgenden Beträge: (x) der Obergrenze (Cap) und (y) dem Quotienten aus dem Referenzstand (Reference Level) jedes [bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in dem [betreffenden] Korb enthaltenen] Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu dem betreffenden Zeitpunkt (t)])] an dem betreffenden [Zusatzbetrags-Beobachtungstag][Tag] [(t)] und dem [Anfangskurs (Initial Level)][Referenzkurs (Strike)] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (Weight) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

Level)] [Referenzkurs (Strike)] des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (Weight) des betreffenden Basiswerts, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^n \min \left(Cap; \frac{Reference\ Level_{i,t}}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \right) \times Weight_i$$

where,
n = the total number of Underlyings
[in the case of Products with Outperformance Participation:
 contained in the [relevant] Basket].]

wobei:
n = die Gesamtanzahl der **[bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:**
 in dem [jeweiligen] Korb enthaltenen] Basiswerte.]]

Initial Basket Level

[in the case of Products without a Lookback Period other than Products with Outperformance Participation:

Anfänglicher Korbkurs

[bei Produkten ohne Lookbackzeitraum ausser Produkten mit Outperformance-Partizipation:

the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.]

der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.]

[in the case of Products with Outperformance Participation without a Lookback Period:

[bei Produkten mit Outperformance-Partizipation ohne Lookbackzeitraum:

with respect to [any][the] Basket, the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying contained in [such][the] Basket.]

in Bezug auf [einen][den] Korb der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts, der in [diesem][dem] Korb enthalten ist, basiert.]

[in the case of Products with a Lookback Period other than Products with Outperformance Participation:

[bei Produkten mit Lookbackzeitraum ausser Produkten mit Outperformance-Partizipation:

[option 1: the [highest][lowest] Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[in the case of Underlyings of the same type:**

[Option 1: der [höchste][niedrigste] Korbkurs aller an jedem **[bei gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-] [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag]

[Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day][**in the case of Underlyings of two or more types:** day that is [an Exchange Business Day][,][and][a Commodity Business Day][,][and][a Fund Business Day][,][and][an FX Business Day][,][and][an Interest Rate Business Day][and][a Reference Rate Business Day]]

[bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art: Tag, der [ein Börsen-Geschäftstag][,][und][ein Rohstoff-Geschäftstag][,][und][ein Fonds-Geschäftstag][,][und]]

during the Lookback Period, which is based on each Underlying's **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the relevant day during the Lookback Period[, as determined by the Calculation Agent].]

[option 2: the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying (*i.e.*, [[•] % of]the [lowest][highest] **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity Reference Price]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed during the Lookback Period).]

[in the case of Products with Outperformance Participation and Lookback Period:

[option 1: with respect to [any][the] Basket, the [highest][lowest] Basket Level out of all the Basket Levels observed on each **[in the case of Underlyings of the same type:** [Exchange][Commodity][Fund][FX] [Interest Rate][Reference Rate] Business Day]**[in the case of Underlyings of two or more types:** day that is [an Exchange Business Day][,][and][a Commodity Business Day][,][and][a Fund Business Day][,][and][an FX Business Day][,][and][an Interest Rate Business Day][and][a Reference Rate Business Day]] during the Lookback Period, which is based on the **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity Reference Price] of each Underlying contained in [such][the] Basket [at the

][ein Devisen-Geschäftstag][,][und][ein Zinssatz-Geschäftstag][und][ein Referenzsatz-Geschäftstag] ist,] während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** dem [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** dem Referenzstand jedes Basiswerts [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)]] an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert [, wie von der Berechnungsstelle bestimmt].]

[Option 2: der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert (d. h. [[•] %] des [niedrigsten][höchsten] **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstands] dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten [Kursen] [Rohstoffreferenzpreisen] [Referenzständen] dieses Basiswerts).]

[bei Produkten mit Outperformance-Partizipation mit Lookbackzeitraum:

[Option 1: in Bezug auf [einen][den] Korb der [höchste][niedrigste] Korbkurs aller an jedem **[bei gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-][Rohstoff-][Fonds-][Devisen-] [Zinssatz-][Referenzsatz-] Geschäftstag] **[bei mehreren Basiswerten**

Valuation Time)]**[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level of each Underlying contained in [such][the] Basket [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the relevant day during the Lookback Period[,as determined by the Calculation Agent].]

[option 2: with respect to [any][the] Basket, the Basket Level on the Initial Fixing Date, i.e., 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying contained in [such][the] Basket (i.e., [[•]% of]the [lowest][highest] **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level] [Commodity Reference Price]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** Reference Level] of such Underlying out of all its [Levels] [Commodity Reference Prices][Reference Levels] observed during the Lookback Period).]]

unterschiedlicher Art: Tag, der [ein Börsen-Geschäftstag][,][und][ein Rohstoff-Geschäftstag][,][und][ein Fonds-Geschäftstag][,][und][ein Devisen-Geschäftstag][,][und][ein Zinssatz-Geschäftstag][und][ein Referenzsatz-Geschäftstag] ist,] während des Lookbackzeitraums beobachteter Korbkurse, der auf **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** dem [Kurs] [Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts, der in [diesem][dem] Korb enthalten ist, [zum Bewertungszeitpunkt]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** dem Referenzstand jedes Basiswerts, der in [diesem][dem] Korb enthalten ist, [(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Stand des jeweiligen Basiswerts ist)]] an dem jeweiligen Tag während des Lookbackzeitraums basiert [, wie von der Berechnungsstelle bestimmt].]

[Option 2: in Bezug auf [einen][den] Korb der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100%, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts, der in [diesem][dem] Korb enthalten ist, basiert (d. h. [[•] %] des [niedrigsten][höchsten] **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurses] [Rohstoffreferenzpreises]]**[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstands] dieses Basiswerts von allen während des Lookbackzeitraums beobachteten [Kursen] [Rohstoffreferenzpreisen][Referenzständen] dieses

<p>[Final Level] Basket [in the case of Products other than Products with Outperformance Participation: the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.]</p> <p>[in the case of Products with Outperformance Participation: with respect to [any][the] Basket, the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying contained in [such][the] Basket.]]</p>	<p>Basiswerts).]]</p> <p>[Finaler Korbkurs] [bei anderen Produkten als Produkten mit Outperformance-Partizipation: der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.]</p> <p>[bei Produkten mit Outperformance-Partizipation: in Bezug auf [einen][den] Korb der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden in dem [betreffenden] Korb enthaltenen Basiswerts basiert.]]</p>
<p>[in the case of Products that measure Performance or Basket Performance, insert definitions "Performance" through "Compounded Performance", as applicable:</p>	<p>[bei Produkten, für die eine Performance oder eine Korbperformance ermittelt wird, die Definitionen "Performance" bis "Durchschnittliche Performance" einfügen, wie jeweils anwendbar:</p>
<p>Performance [in the case of Products with Magnetic Coupon, Products with Opportunity Coupon and Products with Opportunity PLUS Coupon:</p> <p>[in the case of one Payout: with respect to any Underlying (i), the ratio of (A) the Final Level of such Underlying (i) minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:</p>	<p>Performance [bei Produkten mit Magnetic-Coupon, Produkten mit Opportunity-Coupon und Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon:</p> <p>[bei einmaliger Zusatzzahlung: in Bezug auf jeden Basiswert (i) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs (Final Level) dieses Basiswerts (i) abzüglich des Anfangskurses (Initial Level) und (B) dem Anfangskurs (Initial Level), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:</p>
$\frac{\text{Final Level}_i - \text{Initial Level}_i}{\text{Initial Level}_i}$	
<p>[in the case of Products with Opportunity Coupon and Products with Opportunity PLUS Coupon, as applicable: ; provided, however, that, in the case of the Underlyings with the [•] [highest][•] Performances out of all the Underlyings, the Performance of each such Underlying (i) shall be deemed to be [•]%.]</p>	<p>[bei Produkten mit Opportunity-Coupon und Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon, soweit jeweils anwendbar: ; jedoch mit der Massgabe, dass bei denjenigen Basiswerten, die von allen Basiswerten die [•] [höchste][•] Performance aufweisen, die Performance eines jeden dieser Basiswerte (i)</p>

[in the case of Products with Magnetic Coupon, as applicable:

; *provided, however*, that if the Final Level of any Underlying (*i*) is **[at or][above][below]** its Initial Level, the Performance for such Underlying (*i*) shall be deemed to be **[•]%**.]

[in the case of multiple Payouts:

with respect to any Underlying (*i*) and any Payout Observation Date (*t*), the ratio of (A) the **[if only Level or only Commodity Reference Price is used:** **[Level][Commodity Reference Price]** of such Underlying (*i*) **[at the Valuation Time]** **[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level of such Underlying (*i*) **[(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]** on such Payout Observation Date (*t*) minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{[Level_{i,t}][Commodity Reference Level_{i,t}][Reference Level_{i,t}] - Initial Level_i}{Initial Level_i}$$

[in the case of Products with Opportunity Coupon and Products with Opportunity PLUS Coupon, as applicable:

; *provided, however*, that, in the case of the Underlyings with the **[•]** **[highest][•]** Performances out of all the Underlyings on such Payout Observation (*t*), the Performance of each such Underlying (*i*) on such Payout Observation Date (*t*) shall

mit **[•] %** angesetzt wird.]

[bei Produkten mit Magnetic-Coupon, soweit anwendbar:

; *jedoch mit der Massgabe*, dass, sollte der Schlusskurs eines Basiswerts (*i*) dessen Anfangskurs **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen]**, die Performance dieses Basiswerts (*i*) mit **[•] %** angesetzt wird.]]

[bei mehrmaligen Zusatzzahlung:

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) und jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) der Quotient aus (a) dem **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** **[Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[zum Bewertungszeitpunkt]** **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) **[(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]** an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich seines Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[bei Produkten mit Opportunity-Coupon und Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon, soweit jeweils anwendbar:

; *jedoch mit der Massgabe*, dass bei denjenigen Basiswerten, die an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) von allen Basiswerten die **[•]** **[höchste][•]** Performance

be deemed to be [●]%.]
[in the case of Products with Magnetic Coupon, as applicable:
 ; *provided, however, that, if the [if only Level or only Commodity Reference Price is used:*
 [Level][Commodity Reference Price] of any Underlying (i) [at the Valuation Time] **[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level of any Underlying (i) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on such Payout Observation Date (t) is **[at or][above][below]** its Initial Level, the Performance of such Underlying (i) shall be deemed to be [●]% on [such Payout Observation Date (t) and] each Payout Observation Date thereafter (if any).]]]
[in the case of Products with Bonus Coupon:
[in the case of no Floor:
[in the case of one Payout:
 with respect to any Underlying (i), the **lesser** of (x) the Cap and (y) the ratio of (A) the Final Level of such Underlying minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\min \left(\text{Cap}; \frac{\text{Final Level}_i - \text{Initial Level}_i}{\text{Initial Level}_i} \right)$$

[; *provided, however, that, if the*

aufweisen, die Performance eines jeden dieser Basiswerte (i) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) mit [●] % angesetzt wird.]
[bei Produkten mit Magnetic-Coupon, soweit anwendbar: ; *jedoch mit der Massgabe, dass, sollte der [wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*
 [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines Basiswerts (i) [zum Bewertungszeitpunkt] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:**
 Referenzstand eines Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) dessen Anfangskurs **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen],** die Performance dieses Basiswerts (i) an [dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) sowie] an allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit [●] % angesetzt wird.]]]
[bei Produkten mit Bonus-Coupon:
[ohne Floor:
[bei einmaliger Zusatzzahlung:
 in Bezug auf jeden Basiswert (i) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (x) die Obergrenze (Cap) oder (y) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs (Final Level) dieses Basiswerts abzüglich des Anfangskurses (Initial Level) und (A) dem Anfangskurs (Initial Level), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[; *jedoch mit der Massgabe,*

[Final Level][Performance] of any Underlying (*i*) is [at or][above][below] [its Initial Level][[•]%), the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be [•]%.]

[in the case of multiple Payouts: with respect to any Underlying (*i*) and any Payout Observation Date (*t*), the lesser of (x) the Cap and (y) the ratio of (A) the **[if only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] of such Underlying (*i*) [at the Valuation Time] **[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level of such Underlying (*i*) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on such Payout Observation Date (*t*) minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\min \left(\text{Cap}; \frac{[\text{Level}_{i,t}][\text{Commodity Reference Level}_{i,t}][\text{Reference Level}_{i,t}] - \text{Initial Level}_i}{\text{Initial Level}_i} \right)$$

[; provided, however, that, if the **[if only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] of any Underlying (*i*) [at the Valuation Time] **[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level of any Underlying (*i*) [(at, if such

dass, sollte [der Schlusskurs][die Performance] eines Basiswerts (*i*) [seinen Anfangskurs][[•] %] **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem Prozentsatz entsprechen],** die Performance dieses Basiswerts (*i*) mit [•] % angesetzt wird.]]

[bei mehrmaliger Zusatzzahlung:

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) und jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (x) die Obergrenze (*Cap*) oder (y) der Quotient aus (a) dem **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurs (*Level*)] [Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)] des betreffenden Basiswerts (*i*) [zum Bewertungszeitpunkt] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)]] an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich seines Anfangskurses (*Initial Level*) und (b) dem Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[; jedoch mit der Massgabe, dass, sollte der **[wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines Basiswerts (*i*) [zum Bewertungszeitpunkt] **[wenn sowohl der Kurs als auch der**

Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on such Payout Observation Date (*t*) is [at or][above][below] its [if only Level or only Commodity Reference Price is used: [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] [if both Level and Commodity Reference Price are used: Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)]] on the Preceding Payout Observation Date (*t-1*), the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be [●]% on [such Payout Observation Date (*t*) and] each Payout Observation Date thereafter (if any).]

[; provided, however, that, if the Performance of any Underlying (*i*) on such Payout Observation Date (*t*) is [at or][above][below] [●]%, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be [●]% on [such Payout Observation Date (*t*) and] each Payout Observation Date thereafter (if any).]]

[in the case of a Floor:

[in the case of one Payout:

with respect to any Underlying (*i*), the greater of (x) the Floor and (y) the lesser of (i) the Cap and (ii) the ratio of (A) the Final Level of such Underlying (*i*) minus its Initial

Rohstoffreferenzpreis

verwendet werden: Referenzstand eines Basiswerts (*i*) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) dessen [wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] [wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t-1*) [überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen], die Performance dieses Basiswerts (*i*) an [dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) sowie] an allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit [●] % angesetzt wird.]

[; jedoch mit der Massgabe, dass, sollte die Performance eines Basiswerts (*i*) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) [●] % [überschreiten][unterschreiten][oder diesem Prozentsatz entsprechen], die Performance dieses Basiswerts (*i*) an [dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) sowie] allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit [●] % angesetzt wird.]]

[mit Floor:

[bei **einmaliger**

Zusatzzahlung:

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) der höhere der folgenden Beträge: (x) der Floor oder (y) der niedrigere der folgenden

Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Beträge: (i) die Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Quotient aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) dieses Basiswerts (*i*) abzüglich des Anfangskurses (*Initial Level*) und (B) dem Anfangskurs (*Initial Level*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max \left[\text{Floor}; \min \left(\text{Cap}; \frac{\text{Final Level}_i - \text{Initial Level}_i}{\text{Initial Level}_i} \right) \right]$$

[; *provided, however, that, if the [Final Level][Performance] of any Underlying (*i*) is [at or][above][below] [its Initial Level][[•]%, the Performance of such Underlying (*i*) shall be deemed to be [•]%.]*

[; *jedoch mit der Massgabe, dass, sollte [der Schlusskurs][die Performance] eines Basiswerts (*i*) [seinen Anfangskurs][[•] %] [überschreiten][**unterschreiten**][**oder** **diesem Prozentsatz entsprechen**], die Performance dieses Basiswerts (*i*) mit [•] % angesetzt wird.]]*

[in the case of multiple Payouts: with respect to any Underlying (*i*) and any Payout Observation Date (*t*), the **greater** of (x) the Floor and (y) the **lesser** of (i) the Cap and (ii) the ratio of (A) the **[if only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] of such Underlying (*i*) [at the Valuation Time] **[if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level of such Underlying (*i*) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on such Payout Observation Date (*t*) minus its Initial Level, divided by (B) its Initial Level, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[bei mehrmaliger Zusatzzahlung:

in Bezug auf jeden Basiswert (*i*) und jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) der **höhere** der folgenden Beträge: (x) der Floor oder (y) der **niedrigere** der folgenden Beträge: (i) die Obergrenze (*Cap*) oder (ii) der Quotient aus (A) dem **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurs (*Level*)] [Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)] des betreffenden Basiswerts (*i*) [zum Bewertungszeitpunkt] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstag (*t*) abzüglich seines Anfangskurses (*Initial Level*) und (B) dem Anfangskurs

(Initial Level), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$1.1 \quad \max \left[\text{Floor}; \min \left(\text{Cap}; \frac{[\text{Level}_{i,t}][\text{Commodity Reference Price}_{i,t}][\text{Reference Level}_{i,t}] - \text{Initial Level}_i}{\text{Initial Level}_i} \right) \right].$$

[; provided, however, that, if the **if only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] of any Underlying (i) [at the Valuation Time] **if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level of any Underlying (i) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on such Payout Observation Date (t) is **at or [above][below]** its **if only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] **if both Level and Commodity Reference Price are used:** Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Preceding Payout Observation Date (t-1), the Performance of such Underlying (i) shall be deemed to be [•]% on [such Payout Observation Date (t) and] each Payout Observation Date thereafter (if any).]

[; provided, however, that, if the Performance of any Underlying (i) on such Payout Observation Date (t) is **at or [above][below] [•]%**, the Performance of such Underlying (i) shall be deemed to be [•]% on [such Payout Observation Date (t) and] each Payout Observation Date thereafter (if any).]]

[; jedoch mit der Massgabe, dass, sollte der **wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] eines Basiswerts (i) [zum Bewertungszeitpunkt] **wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstand eines Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) dessen **wenn entweder nur der Kurs oder der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] **wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstand [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag (t-1) **überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen],** die Performance dieses Basiswerts (i) an [dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) sowie] an allen gegebenenfalls darauf folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit [•] % angesetzt wird.]

[; jedoch mit der Massgabe, dass, sollte die Performance eines Basiswerts (i) an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) [•] % **überschreiten][unterschreiten][oder diesem Prozentsatz entsprechen],** die Performance dieses Basiswerts (i) an [dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) sowie] allen gegebenenfalls darauf

[in the case of Products with Multi Resetting Participation, Products with Resetting Participation and Products with Scale Resetting Participation linked to one Underlying:

with respect to any Observation Date (t), the difference between (x) the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on such Observation Date (t) divided by its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Observation Date ($t-1$), and (y) one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$1.2 \quad \frac{[Level_{(t)}][Commodity Reference Price_t]}{[Level_{(t-1)}][Commodity Reference Price_{t-1}]} - 1.]]$$

[Basket Performance

[in the case of Products with Bonus Coupon, Products with Magnetic Coupon, Products with Opportunity Coupon and Products with Opportunity PLUS Coupon:

[in the case of one Payout:

the sum of the product (calculated for each Underlying (i)) of the Performance of each Underlying (i) and its Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^n Performance_i \times Weight_i$$

where,

n = the total number of Underlyings.]

[in the case of multiple Payouts:

with respect to any Payout Observation Date (t), the sum of the product (calculated for each Underlying (i)) of the Performance of each Underlying (i) on such

folgenden Zusatzbetragsbeobachtungstagen jeweils mit [•] % angesetzt wird.]]

[bei an nur einen Basiswert gekoppelten Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Produkten mit Resetting-Partizipation und Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation:

in Bezug auf einen Beobachtungstag (t) die Differenz aus (x) dem [Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem betreffenden Beobachtungstag (t) dividiert durch den [Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Beobachtungstag ($t-1$) und (y) der Zahl eins (1), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[Korb-performance

[bei Produkten mit Bonus-Coupon, Produkten mit Magnetic-Coupon, Produkten mit Opportunity-Coupon und Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon:

[bei einmaliger Zusatzzahlung:

die Summe der (für jeden Basiswert (i) berechneten) Produkte aus der Performance jedes Basiswerts (i) und dessen Gewichtung ($Weight$), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.]

[bei mehrmaliger Zusatzzahlung:

in Bezug auf jeden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) die Summe der (für jeden Basiswert (i) berechneten) Produkte aus der Performance jedes Basiswerts (i) an dem betreffenden

Payout Observation Date (t) and its Weight, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^n Performance_{i,t} \times Weight_i$$

where,
 n = the total number of Underlyings.]]

[in the case of Products with Multi Resetting Participation, Products with Resetting Participation and Products with Scale Resetting Participation linked to a Basket of Underlyings:

with respect to any Observation Date (t), the sum of the differences (calculated for each Underlying (i)) between (x) the product of (A) the **[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying (i) [at the Valuation Time] on such Observation Date (t), divided by such Underlying's [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time]]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** Reference Level of each Underlying (i) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on such Observation Date (t), divided by such Underlying's Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Preceding Observation Date ($t-1$) and (B) such Underlying's Weight, and (y) one (1), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) und dessen Gewichtung ($Weight$), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

wobei:

n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.]]

[bei an einen Korb von Basiswerten gekoppelten Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Produkten mit Resetting-Partizipation und Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation:

in Bezug auf jeden Beobachtungstag (t) die Summe der (für jeden Basiswert (i) berechneten) Differenz aus (x) dem Produkt aus (a) dem **[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] jedes Basiswerts (i) [zum Bewertungszeitpunkt] an dem betreffenden Beobachtungstag (t) dividiert durch den [Kurs (Level)][Rohstoffreferenzpreis (Commodity Reference Price)] des betreffenden Basiswerts (i) [zum Bewertungszeitpunkt]] **[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** Referenzstand (Reference Level) jedes Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem betreffenden Zusatzbetragsbeobachtungstag (t) dividiert durch den Referenzstand (Reference Level) des betreffenden Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem Vorangegangenen Beobachtungstag ($t-1$) und (b) der Gewichtung ($Weight$) des betreffenden Basiswerts und (y) der Zahl eins (1), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^n \left(\frac{[Level_{i,t}][Commodity Reference Price_{i,t}][Reference Level_{i,t}]}{[Level_{i,t-1}][Commodity Reference Price_{i,t-1}][Reference Level_{i,t-1}]} \times Weight_i \right) - 1$$

where,
n = the total number of Underlyings.]]

[in the case of Products with Multi Resetting Participation on, Products with Scale Resetting Participation on: the difference between (x) the product of the amounts (calculated with respect to each Observation Date (*t*)) resulting from the sum of one (1) and the [Basket] Performance with respect to such Observation Date (*t*) and (y) one (1) calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula[:]
[in the case of Products with Resetting Participation, as applicable]; provided, however, that, in the case of the Observation Dates with the [•] [highest][•] [Basket] Performances out of all the Observation Dates (*T*), the [Basket] Performance on [each] such Observation Date (*t*) shall be deemed to be [•]% for purposes of determining the Compounded Performance:]

Compound ed Performanc e

[in the case of Products with Multi Resetting Participation, as applicable]; provided, however, that, in the case of any Observation Date (*t*) on which the **[in the case of one Underlying:** [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] is [at or][above][below] the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Observation Date (*t-1*)]**[in the case of a Basket of Underlyings: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying (*i*) [at the Valuation Time] is [at or][above][below] its [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Observation Date (*t-1*)]**[if both Level and Commodity Reference Price is used:** Reference Level of each Underlying (*i*) [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] is [at or][above][below] its Reference

wobei:
n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.]]

[bei Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Produkten mit Resetting-Partizipation und Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation: die Differenz zwischen (x) dem Produkt der Beträge (berechnet für jeden Beobachtungstag (*t*)), die sich aus der Summe aus eins (1) plus der [Korb-]Performance (*Basket Performance*) am betreffenden Beobachtungstag (*t*) ergeben, minus (y) eins (1), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel[:]
[bei Produkten mit Resetting-Partizipation, soweit anwendbar: ; jedoch mit der Massgabe, dass in Bezug auf diejenigen Beobachtungstage, an denen die [•] [höchste][•] [Korb-]Performance von allen Beobachtungstagen (*T*) erreicht wurde, die [Korb-]Performance für [jeden solchen][diesen] Beobachtungstag (*t*) für die Zwecke der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance mit [•] % angesetzt wird:]

[bei Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, soweit anwendbar: ; jedoch mit der Massgabe, dass, sollte an einem Beobachtungstag (*t*) der **[bei nur einem Basiswert:** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen] [bei einem Korb von Basiswerten: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts (*i*) [zum Bewertungszeitpunkt] den [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] an dem Vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen]] [wenn sowohl**

Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Preceding Observation Date ($t-1$)], the [Basket] Performance on such Observation Date (t) shall be deemed to be [●]% for purposes of determining the Compounded Performance:]

[in the case of Products with Scale Resetting Participation, as applicable: ; provided, however, that, in the case of the Observation Dates with the [●] [highest][●] [Basket] Performances out of all the Observation Dates (T), the [Basket] Performance on each such Observation Date (t) shall be deemed to be such [Basket] Performance multiplied by [●]% for purposes of determining the Compounded Performance:]

der Kurs als auch der Rohstoff-referenzpreis verwendet werden: Referenzstand jedes Basiswerts (i) [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] den Referenzstand des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] an dem Vorangegangenen Beobachtungstag ($t-1$) **[überschreiten][unterschreiten][oder diesem entsprechen]]**, die [Korb-]Performance an dem betreffenden Beobachtungstag (t) für die Zwecke der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance mit [●] % angesetzt wird:]

[bei Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation, soweit anwendbar: ; jedoch mit der Massgabe, dass in Bezug auf diejenigen Beobachtungstage, an denen die [●] [höchste][●] [Korb-]Performance von allen Beobachtungstagen (T) erreicht wurde, für die Zwecke der Ermittlung der Durchschnittlichen Performance die [Korb-]Performance für jeden solchen Beobachtungstag (t) multipliziert mit [●] % als die massgebliche [Korb-]Performance angesetzt wird:]

$$\prod_{t=1}^T (1 + [Basket]Performance_t) - 1$$

where,
 T = the total number of Observation Dates]]

[in the case of Products that measure Basket Level or Basket Performance:

Weight with respect to any Underlying **[in the case of Products with Outperformance Participation:** contained in [any][the] Basket], the relevant Weight specified in Table [●].]

[in the case of Products with Asian Participation, Products with Multi Resetting Participation, Products with Resetting Participation and Products with Scale Resetting Participation, insert the definitions "Observation Date" and "Preceding

wobei:
 T = die Gesamtanzahl der Beobachtungstage]]

[bei Produkten, für die ein Korbkurs oder eine Korb-performance ermittelt wird:

Gewichtung in Bezug auf jeden **[bei Produkten mit Outperformance-Partizipation:** in [einem][dem] Korb enthaltenen] Basiswert die in Tabelle [●] jeweils angegebene Gewichtung.]

[bei Produkten mit Asian-Style-Partizipation, Produkten mit Multi-Resetting-Partizipation, Produkten mit Resetting-Partizipation und Produkten mit Scale-Resetting-Partizipation die Definitionen "Beobachtungstag" und

Observation Date", as applicable:

Observation Dates **[•]**

[Preceding Observation Date with respect to any Observation Date, (i) in the case of the first Observation Date, the Initial Fixing Date, and (ii) otherwise, the immediately preceding Observation Date.]]

[in the case of Products with Barrier, Products with Opportunity PLUS Coupon, Products with Podium Coupon and Products with Payout Coupon, insert the definitions "Barrier" and "Barrier Event", as applicable:

Barrier **[in the case of Products other than Products with Barrier with multiple Barriers:**

[in the case of one Underlying:

[[•]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [•]

[Between [•]% and [•]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[with respect to any Underlying, the relevant Barrier specified in **Table [•]**, being [•]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to any Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[[•]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[Between [•]% and [•]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with

"Vorangegangener Beobachtungstag" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Beobachtungstage **[•]**

[Vorangegangener Beobachtungstag in Bezug auf einen Beobachtungstag (i) (wenn es sich um den ersten Beobachtungstag handelt) der Anfängliche Festlegungstag bzw. (ii) (in allen anderen Fällen) der unmittelbar vorangegangene Beobachtungstag.]]

[bei Produkten mit Knock-out, Produkten mit Opportunity-PLUS-Coupon, Produkten mit Podium-Coupon und Produkten mit Payout-Coupon die Definitionen "Barriere" und "Barriereereignis" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Barriere **[bei Produkten ausser Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren:**

[bei nur einem Basiswert:

[[•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [•]

[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses].

Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [•]** jeweils angegebene Barriere, also [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].

Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[[•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die

Section 7.]]

[in the case of Products with Barrier with multiple Barriers:

[in the case of one Underlying:

with respect to any [Barrier Observation Date][Barrier Observation Period], [●]% of the [Level][Commodity Reference Price] [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date ($t-1$) of the relevant Payout Observation Date (t), as determined by the Calculation Agent.]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket.

[if only Level or only Commodity Reference Price is used:

with respect to any Underlying [on any Barrier Observation Date][during any Barrier Observation Period], [●]% of the [Level][Commodity Reference Price] of such Underlying [at the Valuation Time] on the Preceding Payout Observation Date ($t-1$) of the relevant Payout Observation Date (t), as determined by the Calculation Agent.]

[if both Level and Commodity Reference Price are used:

with respect to any Underlying [on any Barrier Observation Date][during any Barrier Observation Period], [●]% of the Reference Level of such Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)] on the Preceding Payout Observation Date ($t-1$) of the relevant Payout Observation Date (t), as determined by the Calculation Agent.]]

[in the case of a Basket of Underlyings:

with respect to any [Barrier Observation Date][Barrier Observation Period], [●]%

Berechnung der Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren:

[bei nur einem Basiswert:

in Bezug auf jeden [Barriere-Beobachtungstag][Barriere-Beobachtungszeitraum] [●] % des [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] [zum Bewertungszeitpunkt] am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (t), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:

in Bezug auf jeden Basiswert [an einem Barriere-Beobachtungstag][während eines Barriere-Beobachtungszeitraums] [●] % des [Kurses][Rohstoffreferenzpreises] des jeweiligen Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt] am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (t), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]

[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:

in Bezug auf jeden Basiswert [an einem Barriere-Beobachtungstag][während eines Barriere-Beobachtungszeitraums] [●] % des Referenzstands des jeweiligen Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)] am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (t), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:

in Bezug auf jeden [Barriere-Beobachtungstag][Barriere-Beobachtungszeitraum] [●] % des

of the Basket Level on the Preceding Payout Observation Date ($t-1$) of the relevant Payout Observation Date (t), as determined by the Calculation Agent.]]

[Barrier Event

[in the case of one Underlying:
if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is [at or][above][below] the **[in the case of Products with Barrier with multiple Barriers: relevant] Barrier.**
[in the case of a Basket of Underlyings:
[if only Level or only Commodity Reference Price is used:
with respect to any Underlying, if its [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is [at or][above][below] its **[in the case of Products with Barrier with multiple Barriers: relevant] Barrier.**
[if both Level and Commodity Reference Price are used:
with respect to any Underlying, if its Reference Level [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is [at or][above][below] its **[in the case of Products with Barrier with multiple Barriers: relevant] Barrier.]]]**

[in the case of Double Knock-out Certificates, Products with Range Podium Coupon and Products with Range Payout Coupon with one range, insert the definitions "Upper Barrier" through "Lower Barrier Event", as applicable:

Upper

[in the case of one Underlying:

Korbkurses am Vorangegangenen Zusatzbetragsbeobachtungstag ($t-1$) des jeweiligen Zusatzbetragsbeobachtungstags (t), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]]

[Barriereereignis

[bei nur einem Basiswert:
wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die **[bei Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren einfügen: jeweilige] Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht].]**
[bei einem Korb von Basiswerten:
[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:
wenn in Bezug auf einen Basiswert der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] dieses Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag dessen **[bei Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren einfügen: jeweilige] Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht].]**
[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:
wenn in Bezug auf einen Basiswert der Referenzstand dieses Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)])] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag dessen **[bei Produkten mit Knock-out mit mehreren Barrieren einfügen: jeweilige] Barriere [überschreitet][unterschreitet][oder dieser entspricht].]]]**

[Double Knock-out Zertifikate, Produkten mit Range-Podium-Coupon und Produkten mit Range-Payout-Coupon mit nur einem Korridor die Definitionen "Obere Barriere" bis "Unteres Barriereereignis" einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Obere Barriere

[bei nur einem Basiswert:

Barrier	<p>[[●]]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [●].]</p> <p>[Between [●]]% and [●]]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]</p> <p>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</p> <p>[with respect to any Underlying, the relevant Upper Barrier specified in Table [●], being [●]]% of its [Initial Level][Strike].]</p> <p>[With respect to any Underlying, between [●]]% and [●]]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]</p> <p>[in the case of a Basket of Underlyings:</p> <p>[[●]]% of the [Initial Basket Level][Strike].]</p> <p>[Between [●]]% and [●]]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]</p>	<p>[[●]] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [●].]</p> <p>[Zwischen [●]] % und [●]] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]</p> <p>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</p> <p>[in Bezug auf jeden Basiswert die in Tabelle [●] jeweils angegebene Obere Barriere, also [●]] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]</p> <p>[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●]] % und [●]] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]</p> <p>[bei einem Korb von Basiswerten:</p> <p>[[●]] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]</p> <p>[Zwischen [●]] % und [●]] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]</p>
Lower Barrier	<p>[in the case of one Underlying:</p> <p>[[●]]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [●].]</p> <p>[Between [●]]% and [●]]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]</p> <p>[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:</p> <p>[with respect to any Underlying, the relevant Lower Barrier specified in Table [●], being [●]]% of its [Initial Level][Strike].]</p> <p>[With respect to any Underlying, between [●]]% and [●]]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's</p>	<p>[bei nur einem Basiswert:</p> <p>[[●]] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [●].]</p> <p>[Zwischen [●]] % und [●]] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]</p> <p>[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:</p> <p>[in Bezug auf jeden Basiswert die in Tabelle [●] jeweils angegebene Untere Barriere, also [●]] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]</p> <p>[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●]] % und [●]] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den</p>

Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[[•]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[Between [•]% and [•]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[Upper Barrier Event

[in the case of one Underlying:

if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is [at or]above the Upper Barrier.]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[if either only Level or only Commodity Reference Price is used:

if the [Level][Commodity Reference Price] of [each][any] Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]][if both Level and Commodity Reference Price are used:

if the Reference Level of [each][any] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is [at or]above its Upper Barrier.]

[in the case of a Basket of Underlyings:

if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is [at or]above the Upper Barrier.]]

[Lower

[in the case of one Underlying:

[Oberes Barriereereignis

endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[[•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei nur einem Basiswert:

wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht].]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis]

[jedes][eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]]

[wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden: wenn der Referenzstand [jedes][eines] Basis-

werts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]]]] an

[dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag dessen Obere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht].]

[bei einem Korb von Basiswerten:

wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Obere Barriere überschreitet[oder dieser entspricht].]]

[bei nur einem Basiswert:

[Unteres

[bei nur einem Basiswert:

Barrier Event if the [Level][Commodity Reference Price] at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier. **[in the case of multiple Underlyings, but no Basket. [if either only Level or only Commodity Reference Price is used:** if the [Level][Commodity Reference Price] of [each][any] Underlying at [the Valuation Time][any time (observed continuously)]**][if both Level and Commodity Reference Price are used:** if the Reference Level of [each][any] Underlying [(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, [the Valuation Time][any time (observed continuously)])] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is **[at or]below** its Lower Barrier. **[in the case of a Basket of Underlyings:** if the Basket Level at [the Valuation Time][any time (observed continuously)] on [the][any][relevant] Barrier Observation Date is **[at or]below** the Lower Barrier.]]

[in the case of Products with Digital Payout Coupon, insert the following definitions, as applicable:

Barrier_[•] **[in the case of one Underlying:** [[•]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [•]]
 [Between [•]% and [•]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]
[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:
 [with respect to any Underlying, the relevant Barrier_[•] specified in **Table [•]**, being [•]% of its [Initial Level][Strike].]

Barriereereignis wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht].]**
[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:
[wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wenn der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] [jedes][eines] Basiswerts [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)]**][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wenn der Referenzstand [jedes][eines] Basiswerts [(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)])] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag dessen Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht].]**
[bei einem Korb von Basiswerten: wenn der Korbkurs [zum Bewertungszeitpunkt][zu irgendeinem Zeitpunkt (fortlaufend beobachtet)] an [dem][einem][jeweiligen] Barriere-Beobachtungstag die Untere Barriere **unterschreitet[oder dieser entspricht].]**

[bei Produkten mit Digital-Payout-Coupon die folgenden Definitionen einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Barriere_[•] **[bei nur einem Basiswert:** [[•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [•]]
 [Zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere_[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]
[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:
 [in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [•]** jeweils angegebene

[With respect to any Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier_[●] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier_[●] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

Barrier_[●]

[in the case of one Underlying:

[[●]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [●]]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier_[●] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket

[with respect to any Underlying, the relevant Barrier_[●] specified in Table [●], being [●]% of its [Initial Level][Strike].]

[With respect to any Underlying, between [●]% and [●]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Barrier_[●] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[[●]% of the [Initial Basket Level][Strike].]

[Between [●]% and [●]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Barrier_[●] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

Barriere_[●], also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].

Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere_[●] für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere_[●] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

Barriere_[●]

[bei nur einem Basiswert:

[[●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [●]]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfangskurses][Referenzkurses].

Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere_[●] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in Bezug auf jeden Basiswert die in Tabelle [●] jeweils angegebene Barriere_[●], also [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [●] % und [●] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].

Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere_[●] für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[[●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[Zwischen [●] % und [●] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Barriere_[●] am Anfänglichen Festlegungstag fest und

[repeat for each additional Barrier_[•]]

[in the case of Products with Range Payout Coupon with multiple ranges, insert the following definitions, as applicable:

Lower Barrier_[•] **[in the case of one Underlying:** **[[•]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [•].]**
[Between [•]% and [•]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]
[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:
[with respect to any Underlying, the relevant Lower Barrier_[•] specified in Table [•], being [•]% of its [Initial Level][Strike].]
[With respect to any Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]
[in the case of a Basket of Underlyings:
[[•]% of the [Initial Basket Level][Strike].]
[Between [•]% and [•]% of the [Initial Basket Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

Lower Barrier_[•] **[in the case of one Underlying:** **[[•]% of the [Initial Level][Strike], i.e., [•].]**
[Between [•]% and [•]% of the [Initial Level][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice

teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[für jede weitere Barriere_[•] wiederholen] [für jede weitere Barriere_[•] wiederholen]

[bei Produkten mit Range-Payout-Coupon mit mehreren Korridoren die folgenden Definitionen einfügen, soweit jeweils anwendbar:

Untere Barriere_[•] **[bei nur einem Basiswert:** **[[•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [•].]**
[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere_[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]
[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:
[in Bezug auf jeden Basiswert die in Tabelle [•] jeweils angegebene Untere Barriere_[•], also [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]
[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere_[•] für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]
[bei einem Korb von Basiswerten: **[[•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]**
[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere_[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

Untere Barriere_[•] **[bei nur einem Basiswert:** **[[•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [•].]**
[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere_[•]

thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[with respect to any Underlying, the relevant Lower Barrier_[•] specified in Table [•], being [•]% of its [Initial Level]][Strike].]

[With respect to any Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Lower Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of a Basket of Underlyings:

[[•]% of the [Initial Basket Level]][Strike].]

[Between [•]% and [•]% of the [Initial Basket Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Lower Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[repeat for each additional Lower Barrier_[•]]

Upper Barrier_[•] **[in the case of one Underlying:** [[•]% of the [Initial Level]][Strike], i.e., [•].]

[Between [•]% and [•]% of the [Initial Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:

[with respect to any Underlying, the relevant Upper Barrier_[•] specified in Table [•], being [•]% of its [Initial Level]][Strike].]

[With respect to any Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier_[•] on the Initial Fixing Date

am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in Bezug auf jeden Basiswert die in Tabelle [•] jeweils angegebene Untere Barriere_[•], also [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].

Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere_[•] für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:

[[•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses].]

[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfänglichen Korbkurses][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Unteren Barriere_[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[für jede weitere Untere Barriere_[•] wiederholen]

Obere Barriere_[•] **[bei nur einem Basiswert:** [[•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses], d. h. [•].]

[Zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses][Referenzkurses].

Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere_[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:

[in Bezug auf jeden Basiswert die in Tabelle [•] jeweils angegebene Obere Barriere_[•], also [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].]

[In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses][Referenzkurses].

Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die

and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]
[in the case of a Basket of Underlyings:
 [[•]% of the [Initial Basket Level]][Strike].]
 [Between [•]% and [•]% of the [Initial Basket Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

Upper
 Barriere_[•]

[in the case of one Underlying:
 [[•] % of the [Initial Level]][Strike], i.e., [•].]
 [Between [•]% and [•]% of the [Initial Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]
[in the case of multiple Underlyings, but no Basket:
 [with respect to any Underlying, the relevant Upper Barrier_[•] specified in **Table [•]**, being [•]% of its [Initial Level]][Strike].]
 [With respect to any Underlying, between [•]% and [•]% of its [Initial Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Upper Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]
[in the case of a Basket of Underlyings:
 [[•]% of the [Initial Basket Level]][Strike].]
 [Between [•]% and [•]% of the [Initial Basket Level]][Strike]. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate the Upper Barrier_[•] on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the holders in accordance with Section 7.]]

[repeat for each additional Upper Barriere_[•]]
 [repeat for each additional Upper Barriere_[•]]

Berechnung der Oberen Barriere_[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[bei einem Korb von Basiswerten:
 [[•] % des [Anfänglichen Korbkurses]][Referenzkurses].]
 [Zwischen [•] % und [•] % des [Anfänglichen Korbkurses]][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere_[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

Obere
 Barriere_[•]

[bei nur einem Basiswert:
 [[•] % des [Anfangskurses]][Referenzkurses], d. h. [•].]
 [Zwischen [•] % und [•] % des [Anfangskurses]][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere_[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]
[bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:
 [in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [•]** jeweils angegebene Obere Barriere_[•], also [•] % seines [Anfangskurses]][Referenzkurses].]
 [In Bezug auf jeden Basiswert zwischen [•] % und [•] % seines [Anfangskurses]][Referenzkurses].]
 Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere_[•] für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]
[bei einem Korb von Basiswerten:
 [[•] % des [Anfänglichen Korbkurses]][Referenzkurses].]
 [Zwischen [•] % und [•] % des [Anfänglichen Korbkurses]][Referenzkurses]. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung der Oberen Barriere_[•] am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 7 mit.]]

[für jede weitere Obere Barriere_[•]]
 [für jede weitere Obere Barriere_[•]]
 [für jede weitere Obere Barriere_[•] wiederholen]

Upper

Barrier_(e)]

[in the case of Products with one or more Barrier(s), Lower Barrier(s) and/or Upper Barrier(s), insert the following text, as applicable:

Barrier Observation Date(s)

[in the case of one or more Barrier Observation Periods:

each **[in the case of one Underlying or multiple Underlyings of the same type:**

[Exchange][Commodity][Fund][FX][Interest Rate][Reference Rate] Business Day][**in the case of multiple Underlyings of two or more types:**

[Exchange Business Day (in the case of [a Share][,][or][an Index][or][a Fund [that is listed on an Exchange]]][,][or][Commodity Business Day (in the case of a Commodity)][,][or][Fund Business Day (in the case of a Fund [that is not listed on an Exchange]]][,][or][FX Business Day (in the case of an FX Rate)][,][or][Interest Rate Business Day (in the case of an Interest Rate)][or][Reference Rate Business Day (in the case of a Reference Rate)]] during the [relevant] Barrier Observation Period, being the dates on which **[in the case of one Underlying:** the [Level][Commodity Reference Price] is observed][**in the case of multiple Underlyings with or without a Basket.**

[if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][**if both Level and Commodity Reference Price are used:** the Reference Level of each Underlying is observed]] for purposes of determining whether [a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event] has occurred during [the][such] Barrier Observation Period.]

[in the case of no Barrier Observation Periods:

[in the case of one Payout Date: [•]]

[in the case of multiple Payout Dates: with respect to any Payout Date, the relevant Barrier Observation Date

wiederholen]

[bei Produkten mit einer oder mehreren Barrieren, einer oder mehreren Unteren Barrieren und/oder einer oder mehreren Oberen Barrieren nachfolgenden Text einfügen, wie jeweils anwendbar:

Barriere-Beobachtungstag(e)

[bei einem oder mehreren Barriere-Beobachtungszeiträumen:

jeder **[bei nur einem Basiswert oder mehreren gleichartigen Basiswerten:** [Börsen-] [Rohstoff-] [Fonds-] [Devisen-] [Zinssatz-] [Referenzsatz-]Geschäftstag][**bei mehreren Basiswerten unterschiedlicher Art:** [Börsen-Geschäftstag (im Falle [einer Aktie][,][oder][eines Index][oder][eines [an einer Börse notierten] Fonds]]][,][oder][Rohstoff-Geschäftstag (im Falle eines Rohstoffs)][,][oder][Fonds-Geschäftstag (im Falle eines [nicht an einer Börse notierten] Fonds)][,][oder][Devisen-Geschäftstag (im Falle eines Devisenkurses)][,][oder][Zinssatz-Geschäftstag (im Falle eines Zinssatzes)][oder][Referenzsatz-Geschäftstag (im Falle eines Referenzsatzes)]] während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums; an diesen Tagen **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet][**bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur:** [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird: wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet][**wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]], um festzustellen, ob während des [jeweiligen] Barriere-Beobachtungszeitraums ein [Barriereereignis][Oberes Barriereereignis oder Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.]

[wenn keine Barriere-Beobachtungszeiträume vorgesehen sind:

[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag: [•]]

specified in the table below, being the dates on which **[in the case of one Underlying: the [Level][Commodity Reference Price] is observed][in the case of multiple Underlyings with or without a Basket: [if either only Level or only Commodity Reference Price is used: the [Level][Commodity Reference Price] of each Underlying is observed][if both Level and Commodity Reference Price are used: the Reference Level of each Underlying is observed]]** for purposes of determining whether [a Barrier Event][an Upper Barrier Event or Lower Barrier Event] has occurred.

[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen: in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungstag; an diesen Tagen **[bei nur einem Basiswert:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] beobachtet**][bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur: [wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:** wird der [Kurs][Rohstoffreferenzpreis] jedes Basiswerts beobachtet**][wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:** wird der Referenzstand jedes Basiswerts beobachtet]], um festzustellen, ob ein [Barriereereignis][Oberes Barriereereignis oder Unteres Barriereereignis] eingetreten ist.

Payout Date / Zusatzbetragszahlungstag	Barrier Observation Date / Barriere-Beobachtungstag
[•]	[•]
[•]	[•]
<i>[repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen]]</i>	<i>[repeat for each additional Barrier Observation Period / für jeden weiteren Barriere-Beobachtungszeitraum wiederholen]]</i>

[Barrier Observation Period(s)] **[in the case of one Payout Date:** from and including [•] to and including [•.] **[in the case of multiple Payout Dates:** with respect to any Payout Date, the relevant Barrier Observation Period specified in the table below.

[Barriere-Beobachtungszeitraum bzw. Zeiträume] **[bei nur einem Zusatzbetragszahlungstag:** vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]. **[bei mehreren Zusatzbetragszahlungstagen:** in Bezug auf jeden Zusatzbetragszahlungstag der in der untenstehenden Tabelle jeweils angegebene Barriere-Beobachtungszeitraum.

Payout Date / Zusatzbetragszahlungstag	Barrier Observation Period / Barriere-Beobachtungszeitraum
[•]	[•]
[•]	[•]
<i>[repeat for each additional Payout Date / für jeden weiteren Zusatzbetragszahlungstag wiederholen]</i>	<i>[repeat for each additional Barrier Observation Period / für jeden weiteren Barriere-Beobachtungszeitraum wiederholen]]</i>

[insert Table [•] in case of multiple Underlyings (except in case of Products with Outperformance Participation linked to two Baskets):]

[bei mehreren Basiswerten (ausser bei an zwei Körbe gekoppelten Produkten mit Outperformance-Partizipation) Tabelle [•] einfügen:]

Table [•] / Tabelle [•]

Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing][L]	[Initial Fixing]	[Initial Level/ Anfangskurs]	[Strike/ Referenzkurs]	[Initial FX Rate/ Anfänglicher Devisenkurs]	[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Period/ Finaler]	[Final Fixing]
--------------------------	---------------------	------------------	---------------------------------	------------------------	--	-------------------------------------	-----------------------------------	----------------

	lookback] Period/ Anfängerlicher Festlegungs-][Lookback]zeitraum]	Date/ Anfängerlicher Festlegungstag]					Festlegungs- zeitraum]	Date/Fin aler Festlegu ngstag]
[•]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]	[•]	[•]	[•]	[Commodity Reference Price/ Rohstoffreferenzpreis] [Level/ Kurs]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]
[•]	[[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]	[•]	[•]	[•]	[Commodity Reference Price/ Rohstoffreferenzpreis] [Level/ Kurs]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]

[Repeat for each additional Underlying, as applicable / Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar]

Table [•] continued / Tabelle [•] (Fortsetzung)

Underlying/ Basiswert	[Val uati on Tim e/ Bew ertu ngs- zeit pun kt]	[Weight/ Gewichtung]	[Barrier/Barrier e] [Barrieren/ Barrieren _u]	[Upper Barrier/ Obere Barriere] [Upper Barriere _u / Obere Barriere _u]	[Lower Barrier/ Untere Barriere] [Lower Barriere _u / Untere Barriere _u]	[Upper/Lower Barriere _u] / [Obere/Untere Barriere _u]	[repeat for each additional Upper/Lower Barriere _u / Für jede weitere Obere/ Untere Barriere _u wiederholen]	[Trigger Barrier/ Triggerbarriere]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

[Repeat for each additional Underlying, as applicable / Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar]

[insert Table [•]: Basket 1 and Table [•]: Basket 2 in the case of Products with Outperformance Participation linked to two Baskets:]

[bei an zwei Körbe gekoppelten Produkten mit Outperformance-Partizipation Tabelle [•]: Korb 1 und Tabelle [•]: Korb 2 einfügen:]

Table [•]: Basket 1 / Tabelle [•]: Korb 1

Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing Period/Anfängerlicher Festlegungszeitraum]	[Initial Fixing Date/Anfängerlicher Festlegungstag]	[Initial Level/Anfangskurs]	[Strike/Referenzkurs]	[Initial FX Rate/Anfängerlicher Devisenkurs]
[•]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]	[•]	[•]	[•]

[Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar]

Table [•]: Basket 1 continued / Tabelle [•]: Korb 1 (Fortsetzung)

Underlying/ Basiswert	[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Period/Finaler Festlegungszeitraum]	[Final Fixing Date/Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]	[Weight/ Gewichtung]
[•]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]	[•]	[•]
[•]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]	[•]	[•]

[Repeat for each additional Underlying contained in Basket 1, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 1 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar]

Table [•]: Basket 2 / Tabelle [•]: Korb 2

Underlying/ Basiswert	[Initial Fixing Period/Anfänglicher Festlegungszeitraum]	[Initial Fixing Date/Anfänglicher Festlegungstag]	[Initial Level/Anfangskurs]	[Strike/Referenzkurs]	[Initial FX Rate/Anfänglicher Devisenkurs]
[•]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]	[•]	[•]	[•]

[Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar]

Table [•]: Basket 2 continued / Tabelle [•]: Korb 2 (Fortsetzung)

Underlying/ Basiswert	[Reference Level/ Referenzstand]	[Final Fixing Period/Finaler Festlegungszeitraum]	[Final Fixing Date/Finaler Festlegungstag]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]	[Weight/ Gewichtung]
[•]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]	[•]	[•]
[•]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/ Kurs]	[from and including [•] to and including [•] / vom [•] (einschliesslich) bis zum [•] (einschliesslich)]	[•]	[•]	[•]

[Repeat for each additional Underlying contained in Basket 2, as applicable / Für jeden weiteren in Korb 2 enthaltenen Basiswert wiederholen, soweit jeweils anwendbar]

Section 4 Interest and Premium	Ziffer 4 Zinsen und Prämien
<p>[in the case of Exchangeable Products: replace "Interest and Premium" by "Payout"]</p>	<p>[bei Exchangeable-Produkten: "Zinsen und Prämien" mit "Zusatzzahlungen" ersetzen]</p>
Section 4.1 Interest	Ziffer 4.1 Zinsen
<p>[if interest is payable on the Products, insert the following text: [in the case of one Interest Payment Date: The Issuer shall pay the Interest Amount on the Interest Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] not be paid.]</p> <p>[in the case of multiple Interest Payment Dates: The Issuer shall pay the Interest Amount on each Interest Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Interest Payment Date, any portion of the Interest Amount that would otherwise be due on such Interest Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid.]]</p>	<p>[falls Zinsen auf die Produkte zahlbar sind, ist der nachfolgende Text einzufügen: [bei nur einem Zinszahlungstag: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag am Zinszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem Zinszahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung angefallenen Teile des Zinsbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen.]</p> <p>[bei mehreren Zinszahlungstagen: Die Emittentin zahlt den Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Zinszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung angefallen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen.]]</p>
<p>[If no interest is payable on the Products, insert the following text: Not applicable]</p>	<p>[Falls keine Zinsen auf die Produkte zu leisten sind, ist der nachfolgende Text einzufügen: Entfällt]</p>
<p>[in the case of Products for which Fixed Rate Interest is applicable, insert the following definitions:</p> <p>Interest Amount [[●%] p.a.] of the Denomination, i.e., [[●] for [●] days,] being the amount the Issuer shall pay to the holders per Product on [the][each] Interest Payment Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).</p> <p>Interest Payment Date(s) [●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Product to the holders.</p>	<p>[bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Festzinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:</p> <p>Zinsbetrag [[● %] p. a.] der Stückelung, d. h. [[●] für [●] Tage]; dieser Betrag wird von der Emittentin [am][an jedem] Zinszahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).</p> <p>Zinszahlungstag(e) [●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.</p>

Interest Date(s)	Ex- [•] , being the date(s) on which the Products are traded ex-interest. [None]	Ex-Zinstag(e)	[•] ; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt. [Keiner]
Business Day Convention	notwithstanding Section 2, with respect to [the][each] Interest Payment Date, [Following][Modified Following][Preceding] Business Day Convention [unadjusted][adjusted][•]	Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf [den][jeden] Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 2 die [Folgender-][Modifizierte Folgender-][Vorangegangener-] Geschäftstag-Konvention [ohne Anpassung][mit Anpassung][•]
Day Count Fraction	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]	Zinstagequotient	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]
<i>[[any additional definitions relating to interest to be inserted]</i>	[•]	<i>[[besondere zinsbezogene Definitionen einfügen]</i>	[•]
[in the case of Products for which Floating Rate Interest is applicable, insert the following definitions:		[bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Variable Zinsen zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:	
Interest Amount	[•][Reference Rate in per cent. per annum of the Denomination]	Zinsbetrag	[•][Referenzsatz in Prozent per annum der Stückelung]
Reference Rate	[•]	Referenzsatz	[•]
Reset Date(s)	[•]	Neufestsetzungstag(e)	[•]
Interest Payment Date(s)	[•] , being the date(s) on which the Issuer shall pay the Interest Amount per Product to the holders.	Zinszahlungstag(e)	[•] ; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Zinsbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.
Interest Date(s)	Ex- [•] , being the date(s) on which the Products are traded ex-interest. [None]	Ex-Zinstag(e)	[•] ; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Zinsen gehandelt. [Keiner]
Business Day Convention	notwithstanding Section 2, with respect to [the][each] Interest Payment Date, [Following][Modified Following][Preceding] Business Day Convention [unadjusted][adjusted][•]	Geschäftstag-Konvention	in Bezug auf [den][jeden] Zinszahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 2 die [Folgender-][Modifizierte Folgender-][Vorangegangener-] Geschäftstag-Konvention [ohne Anpassung][mit Anpassung][•]
Day Count Fraction	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]	Zinstagequotient	[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]
[Margin(s)]	[+/-][•] per cent. per annum	[Marge(n)]	[+/-][•] Prozent per annum

[Minimum Rate of Interest [●] per cent. per annum]

[Mindestzins-satz [●] Prozent per annum]

[Maximum Rate of Interest [●] per cent. per annum]

[Höchstzins-satz [●] Prozent per annum]

[Rate Multiplier [●]]

[Zinssatz-Multiplikator [●]]

[[any additional definitions relating to interest to be inserted] [●]]

[[besondere zinsbezogene Definitionen einfügen] [●]]

Section 4.2 Premium

Ziffer 4.2 Prämien

[if premium is payable on the Products, insert the following text:

[falls eine Prämie auf die Produkte zahlbar ist, ist der nachfolgende Text einzufügen:

[in the case of one Premium Payment Date: The Issuer shall pay the Premium Amount on the Premium Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date. [The Premium Amount payable under the Products represents an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Issue Price and may be less than the Denomination.] For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid.]

[bei nur einem Prämienzahlungstag: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag am Prämienzahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem Prämienzahlungstag zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Der auf die Produkte zahlbare Prämienbetrag stellt einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.] Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufenen Teile des Prämienbetrags [nicht] zur Auszahlung gelangen.]

[in the case of multiple Premium Payment Dates: The Issuer shall pay the Premium Amount on each Premium Payment Date, provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date. [The Premium Amounts payable under the Products represent an amount payable by the Issuer as compensation for and in recognition of the assumption of risk that under certain circumstances the Final Redemption Amount may be below the Denomination.] For the avoidance of doubt, it being understood that, if the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the relevant Premium Payment Date, any portion of the Premium Amount that would otherwise be due on such Premium Payment Date that has accrued as of the date of such redemption, repurchase or cancellation will [not] be paid.]

[bei mehreren Prämienzahlungstagen: Die Emittentin zahlt den Prämienbetrag an jedem Prämienzahlungstag, sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden. [Die auf die Produkte zahlbaren Prämienbeträge stellen einen Betrag dar, der von der Emittentin als Ausgleich und Gegenleistung für die Übernahme des Risikos zahlbar ist, dass der bei Rückzahlung zahlbare Finale Rückzahlungsbetrag in bestimmten Fällen möglicherweise geringer ist als die Stückelung.] Zur Klarstellung wird festgehalten, dass im Fall einer bzw. eines vor dem jeweiligen Prämienzahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte diejenigen Teile des ansonsten an dem jeweiligen Prämienzahlungstag fälligen Prämienbetrags, die zum Termin der betreffenden Rückzahlung, des betreffenden Rückkaufs bzw. der betreffenden Entwertung aufgelaufen sind, [nicht] zur Auszahlung gelangen.]

[if no premium is payable on the Products, insert the following text. Not applicable]

[Falls keine Prämie auf die Produkte zahlbar ist, ist der nachfolgende Text einzufügen: Entfällt]

[in the case of Products for which Premium is applicable, insert the following definitions:

[bei Produkten, bei denen die Regelungen betreffend Prämien zur Anwendung kommen, folgende Definitionen einfügen:

Premium Amount **[[•]]% p.a.] of the Denomination, i.e., [[•]] for [•] days,] being the amount the Issuer shall pay to the holders per Product on [the][each] Premium Payment Date (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to such date).**

Prämienbetrag **[[• %] p. a.] der Stückelung, d. h. [[•]] für [•] Tage]; dieser Betrag wird von der Emittentin [am][an jedem] Prämienzahlungstag für jedes Produkt an dessen Inhaber gezahlt (sofern die Produkte nicht bereits vor dem jeweiligen Termin zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**

Premium Payment Date(s) **[[•][the Interest Payment Date][each Interest Payment Date], being the date(s) on which the Issuer shall pay the Premium Amount per Product to the holders.**

Prämienzahlungstag(e) **[[•][der][jeder] Zinszahlungstag; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den Prämienbetrag für jedes Produkt an dessen Inhaber.**

Premium Ex-Date(s) **[[•]], being the date(s) on which the Products are traded ex-premium.]
[None]**

Ex-Prämientag(e) **[[•]]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen werden die Produkte ex-Prämie gehandelt.]
[Keiner]**

Business Day Convention **notwithstanding Section 2, with respect to [the][each] Premium Payment Date, [[Following][Modified Following][Preceding] Business Day Convention][unadjusted] [adjusted][•]**

Geschäftstag-Konvention **in Bezug auf [den][jeden] Prämienzahlungstag gilt ungeachtet der Ziffer 2 die [[Folgender][Modifizierte Folgender][Vorangegangener-]Geschäftstag-Konvention] [ohne Anpassung] [mit Anpassung][•]**

Day Count Fraction **[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]**

Zinstagequotient **[30/360][Actual/Actual][Actual/365][Actual/360][360/360][•]**

[[any additional definitions relating to premium to be inserted] [•]]]

[[besondere prämienbezogene Definitionen einfügen] [•]]]

Section 5 Products with Reference Entity	Ziffer 5 Produkte mit Referenzschuldner
<p><i>[in case of Products without Reference Entity, insert:</i></p>	<p><i>[bei Produkten ohne Referenzschuldner einfügen:</i></p>
<p>[Not Applicable]</p>	<p>[Nicht anwendbar]</p>
<p><i>[in the case of Products with Reference Entity, insert the following text:</i></p>	<p><i>[bei Produkten mit Referenzschuldner folgenden Text einfügen:</i></p>
<p>Reference Entity</p> <p>[if no Basket and no Nth-to-Default structure is applicable, insert:</p> <p>[•] [in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert: , subject to the determination of a Successor pursuant to the definition of "Reference Entity"]</p> <p>[if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert: each Reference Entity specified in Table [•], subject to, in respect of each Reference Entity, the determination of a Successor pursuant to the definition of "Reference Entity"]</p>	<p>Referenzschuldner</p> <p>[falls kein Korb und keine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen:</p> <p>[•] [bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen:, vorbehaltlich der Bestimmung eines Nachfolgers gemäss der Definition "Referenzschuldner"]</p> <p>[falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen: jeder in Tabelle [•] bezeichnete Referenzschuldner, vorbehaltlich der Bestimmung eines Nachfolgers in Bezug auf jeden Referenzschuldner gemäss der Definition „Referenzschuldner“]]</p>
<p><i>[in case of Products linked to a Reference Obligation:</i></p> <p>Reference Obligation</p> <p><i>[in the case of Credit-Linked Products with auction settlement linked to a single Reference Entity, insert: [if Standard Reference Obligation is applicable, insert:</i> the Standard Reference Obligation, that is, the obligation of the Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level")</p> <p>[insert relevant Seniority Level: [Senior Level][Subordinated Level]] which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("SRO-List") published by ISDA from time to time on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time.]</p> <p>[if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specified, insert: If there is no Standard Reference Obligation</p>	<p><i>[bei an eine Referenzverbindlichkeit gekoppelten Produkten:</i></p> <p>Referenzverbindlichkeit</p> <p>[Bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: [falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen: die Standard-Referenzverbindlichkeit, d. h. die Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" definiert)</p> <p>[massgeblichen Rang einfügen: [Nicht Nachrangig][Nachrang]], die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten („SRV-Liste“) angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder auf einer Nachfolgersite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht.]</p> <p>[falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen: Sofern es keine Standard-</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation described below (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation") to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation and (B) the Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation"]

[[if Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert: the Non-Standard Reference Obligation described below (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation"):]

[in the case of Credit-Linked-Products with simplified settlement insert: the obligation described below:]

Primary Obligor: [•]

Guarantor: [•]

Maturity: [•]

Coupon: [•]

Obligation Currency: [•]

ISIN: [•]

[[•] [•]]

[in the case of Credit-Linked Products with auction settlement linked to a Basket or with a Nth-to-Default structure, insert:

Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die nachstehend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt.])

[[falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen: die nachfolgend beschriebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben):]

[bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen: die nachfolgend beschriebene Verbindlichkeit:]

Hauptschuldner: [•]

Garantiegeber: [•]

Fälligkeit: [•]

Coupon: [•]

Verbindlichkeiten-währung: [•]

ISIN: [•]

[•] [•]]

[bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung, die an einen Korb gebunden sind oder eine Nth-to-Default-Struktur aufweisen, einfügen:

[if Standard Reference Obligation is applicable, insert:

with respect to any Reference Entity, the relevant Standard Reference Obligation specified in **Table [●]**, that is, the obligation of the relevant Reference Entity with the Seniority Level (as defined in the definition of "Seniority Level")

[insert relevant Seniority Level: [Senior Level][Subordinated Level]] which is specified from time to time on the list of Standard Reference Obligations ("**SRO-List**") published by ISDA from time to time on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) or by a third party designated by ISDA on its website from time to time.] (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation").]

[if in addition to a Standard Reference Obligation a Non-Standard Reference Obligation is specified, insert: If there is no Standard Reference Obligation for the relevant Reference Entity, the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation specified in **Table [●]** (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation") to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity and (B) such Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation in respect of the relevant Reference Entity as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation"]

[falls Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen:

die in Bezug auf einen Referenzschuldner in **Tabelle [●]** bezeichnete massgebliche Standard-Referenzverbindlichkeit, d. h. die Verbindlichkeit des betreffenden Referenzschuldners mit dem Rang (wie in der Definition von "Rang" definiert) **[massgeblichen Rang einfügen: [Nicht Nachrangig][Nachrang]]**, die jeweils in der Liste der Standard-Referenzverbindlichkeiten ("**SRV-Liste**") angegeben ist, die die ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder auf einer Nachfolgesite) oder ein von der ISDA benannter Dritter jeweils auf seiner Internetseite veröffentlicht.] (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben).]

[falls zusätzlich zu einer Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen: Sofern es für den betreffenden Referenzschuldner keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) die in **Tabelle [●]** bezeichnete Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) für den betreffenden Referenzschuldner und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit hätte in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner die in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" genannten Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllt.])

<p>[if Non-Standard Reference Obligation is applicable, insert: with respect to any Reference Entity, the Non-Standard Reference Obligation specified in Table [●] (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation").]]</p>	<p>[falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner die in Tabelle [●] bezeichnete Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben).]]</p>
<p>[if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert: with respect to any Reference Entity, the relevant Reference Obligation specified in Table [●] (subject to a substitution as set out in the definition of "Substitute Reference Obligation").]]</p>	<p>[falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, einfügen: die in Bezug auf einen Referenzschuldner in Tabelle [●] bezeichnete massgebliche Referenzverbindlichkeit (vorbehaltlich einer Ersetzung wie in der Definition von "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" beschrieben).]]</p>
<p>[in the case of Credit-Linked Products and if a Basket is applicable, insert: with respect to any Reference Entity, the relevant Weighting specified in Table [●].] Weighting</p>	<p>[bei Kreditbezogenen Produkten und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: die in Bezug auf einen Referenzschuldner in Tabelle [●] bezeichnete massgebliche Gewichtung.] Gewichtung</p>
<p>[in the case of Credit-Linked Products with auction settlement and if a Basket is applicable, insert: Outstanding Principal Amount at any time, the Principal Amount less the Reference Entity Principal Amount for each Affected Reference Entity at such time. Reference Entity Principal Amount with respect to any Reference Entity, the Principal Amount multiplied by the Weighting of such Reference Entity.]</p>	<p>[bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung und falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: Ausstehender Nennbetrag zu jedem Zeitpunkt der Nennbetrag abzüglich des Referenzschuldner-Nennbetrags für jeden zu diesem Zeitpunkt Betroffenen Referenzschuldner. Referenzschuldner-Nennbetrag in Bezug auf einen Referenzschuldner der Nennbetrag multipliziert mit der Gewichtung dieses Referenzschuldners.]</p>
<p>Redemption</p>	<p>Rückzahlung</p>
<p>[in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert: Scheduled Redemption [in the case of one Reference Entity, insert: [●][The Final Redemption as specified in section 3.1; unless</p>	<p>[bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen: Planmässige Rückzahlung [bei einem Referenzschuldner, einfügen: [●][Finale Rückzahlung, wie in Ziffer 3.1 definiert; sofern an oder vor dem planmässigen Fälligkeitstag kein</p>

previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on [the Scheduled Maturity Date][the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date] by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the holder thereof; *provided, however*, that, if a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

- (i) if the relevant Potential Failure to Pay [if **Repudiation/Moratorium is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DCCredit Event Question, as the case may be, **results** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [if **Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:** or a Repudiation/ Moratorium] or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 3.1; or
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay [if **Repudiation/Moratorium is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Credit Event Question, as the case may be, **does not result** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [if

Kreditereignis-Feststellungstag eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

- (i) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [falls **"Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [falls **"Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 3.1 zurück; oder
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [falls **"Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag **nicht** zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [falls **"Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder

Repudiation/Moratorium is applicable, insert: or a Repudiation/Moratorium] or, if the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Product on the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on the [fifth][•] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period, by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the holder thereof.[.]**[if applicable, insert:** ;provided, however, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to redeem each Product at any time during such Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the holder thereof, so long as [the relevant Potential Failure to Pay [if **Repudiation/Moratorium is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Credit Event Question, as the case may be, has not resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date][x] if such Potential Credit Event Period is a Potential Failure to Pay Period, no Failure to Pay has occurred, [and] (y) [if **Repudiation/Moratorium is applicable, insert:** if such Potential Credit Event Period is a Potential Repudiation/Moratorium Period, no Repudiation/Moratorium has occurred, and (z)] if such Potential

Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses **führt**, zahlt die Emittentin jedes Produkt anstatt am Planmässigen Fälligkeitstag am [fünften][•] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück[.]**[einfügen falls anwendbar:** ;

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen jedes Produkt zu jedem Zeitpunkt eines solchen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange zum Zeitpunkt der Zahlung [die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [**falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag nicht zu einem Kreditereignis-Feststellungstag geführt hat][x] falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung handelt, keine Nichtzahlung eingetreten ist, [und] (y) [**falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um einen Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums handelt, keine Nichtanerkennung / kein Moratorium eingetreten ist, und (z)] falls es sich bei dem Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses um

Failure to Pay Period is a Potential Credit Event Determination Period, the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, in each case,] as of the date of such redemption.]]]

[in the case of an Nth-to-Default structure, insert:

[•][The Final Redemption as specified in section 3.1; unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Event Determination Date with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default Reference Entity has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, the Issuer shall redeem each Product on [the Scheduled Maturity Date][on the date that is **[•]** Business Days after the Scheduled Maturity Date] by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the holder thereof; *provided, however*, that, if one or more Reference Entities is a Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default Reference Entity on the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

- (i) if any such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default Reference Entity is determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 5; or
- (ii) if no such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default Reference Entity is

einen Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses handelt, der DC Sekretär nicht öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist.]]]

[bei Kreditbezogenen Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:

[•][Finale Rückzahlung, wie in Ziffer 3.1 definiert; sofern an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der **[•]** Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass einer oder mehrere der Referenzschuldner am Planmässigen Fälligkeitstag ein Potenzieller **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner ist, folgendes gilt:

- (i) falls sich einer dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, wird die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 5 zurückzahlen; oder
- (ii) falls sich keiner dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als **[jeweilige Zahl einfügen:**

determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default Reference Entity on or prior to the last day of the related Potential Credit Event Period, instead of redeeming each Product on [the Scheduled Maturity Date][the date that is [•] Business Days after the Scheduled Maturity Date], the Issuer shall redeem each Product on the [fifth][•] Business Day following the last day of the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the holder thereof.][*if applicable, insert: ;*

provided, however, that the Issuer may elect in its reasonable discretion to redeem each Product at any time during the related Potential Credit Event Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the holder thereof, so long as no such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default Reference Entity has been determined to be the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default Reference Entity as of the date of such redemption.]]]

[if a Basket is applicable, insert: [•]][The Final Redemption as specified in section 3.1; unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem each Product on the Scheduled Maturity Date by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the holder thereof; *provided, however,* that, if a Potential Credit Event Period with respect to any Reference Entity that is not an Affected Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on,

[1st][2nd][3rd][•]]-to-Default-Referenzschuldner herausstellt, zahlt die Emittentin jedes Produkt anstatt [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [•] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt] am [fünften][•] Geschäftstag nach dem letzten Tag des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück.][**falls anwendbar, einfügen: ;**

wobei jedoch die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen jedes Produkt zu jedem Zeitpunkt des diesbezüglichen Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Planmässigen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen kann, solange sich zum Zeitpunkt der Rückzahlung keiner der Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner als **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner herausgestellt hat.]]]

[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:

[•]][Finale Rückzahlung, wie in Ziffer 3.1 definiert; jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, wird von der Emittentin am Planmässigen Fälligkeitstag durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; *wobei jedoch* im Fall, dass ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner, der kein Betroffener Referenzschuldner ist, an

the Scheduled Maturity Date, the following shall apply:

- (i) (a) the Calculation Agent shall treat such Reference Entity as an Affected Reference Entity for purposes of calculating the Scheduled Redemption Amount per Product (such amount, the "**Non-Affected Redemption Amount**"), and (b) the Issuer shall redeem the pro rata principal amount of each Product allocated to the other Reference Entities by payment of a cash amount equal to the Non-Affected Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date to the holder thereof;
- (ii) if the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*], Potential Repudiation/Moratorium] or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **does not result** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/Moratorium] or, if the DC Secretary has not publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, (a) the Calculation Agent shall calculate the difference between (1) the Scheduled Redemption Amount per Product that would have been paid on Scheduled Maturity Date if such Reference Entity had not been treated as an Affected Reference Entity,

oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an dem Planmässigen Fälligkeitstag andauert, folgendes gilt:

- (i) (a) die Berechnungsstelle wird diesen Referenzschuldner für Zwecke der Berechnung des Planmässigen Rückzahlungsbetrags pro Produkt (ein solcher Betrag der "**Nicht-Betroffene-Rückzahlungsbetrag**") als Betroffenen Referenzschuldner behandeln und (b) die Emittentin wird am Planmässigen Fälligkeitstag den anteiligen Nennbetrag jedes Produkts, der den anderen Referenzschuldnern zuzuordnen ist, durch Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlen;
- (ii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/ das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner **nicht** zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, (a) wird die Berechnungsstelle die Differenz aus (1) dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag pro Produkt, der am Planmässigen Rückzahlungstag gezahlt worden wäre, wenn dieser Referenzschuldner nicht als

and (2) the Non-Affected Redemption Amount (such difference, the "**Remaining Scheduled Redemption Amount**") and (b) the Issuer shall pay an amount in cash per Product equal to the Remaining Scheduled Redemption Amount on the [fifth][•] Business Day following the last day of such Potential Credit Event Period to the holder thereof; and

(iii) if the relevant Potential Failure to Pay [*if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:* Potential Repudiation / Moratorium] or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity **results** in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [*if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:* or a Repudiation/Moratorium] or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the remaining portion of each Product equal to the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity pursuant to Section 5.]]

Scheduled Maturity Date

[•][The Final Redemption Date, as specified in section 3.1, being the date on which each Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled [*in the case of Credit-Linked Products without a Basket, insert:* and so long as (i) no Credit Event Determination Date [*in the case*

Betroffener Referenzschuldner behandelt worden wäre, und (2) dem Nicht-Betroffenen Rückzahlungsbetrag (diese Differenz der "**Rest-Rückzahlungsbetrag**") berechnen und (b) wird die Emittentin einen Geldbetrag pro Produkt, der dem Rest-rückzahlungsbetrag entspricht, am [fünften][•] Geschäftstag nach dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses an den jeweiligen Inhaber zahlen; und

(iii) falls die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [*falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:* oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner **führt**, wird die Emittentin den verbleibenden Teil jedes Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners gemäss Ziffer 5 zurückzahlen.]]

Planmässiger Fälligkeitstag

[•][Finaler Rückzahlungstag]; an diesem Tag wird jedes Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft [*bei Kreditbezogenen Produkten ohne Korb, einfügen:* oder gekündigt wurde und solange (i) kein Kreditereignis-Feststellungstag [*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:* in Bezug auf den

	<p>of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default Reference Entity] has occurred on or prior to, and (ii) no Potential Credit Event Period [in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to a Potential [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default Reference Entity] has occurred on or prior to, and is continuing on, such date].</p>		<p>[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner] an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und (ii) kein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses [bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen: in Bezug auf einen Potenziellen [jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner] an oder vor diesem Tag begonnen hat und an diesem Tag andauert].</p>
<p>Scheduled Redemption Amount</p>	<p>[●][the Final Redemption Amount][and][the Payout Amount][100]% of the [if no Basket is applicable, insert: Principal Amount][if a Basket is applicable, insert: Outstanding Principal Amount on the Scheduled Maturity Date].]</p>	<p>Planmässiger Rückzahlungsbetrag</p>	<p>[●][der Finale Rückzahlungsbetrag][und] [der Zusatzbetrag][100] % des [falls kein Korb anwendbar ist, einfügen: Nennbetrags][falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: Ausstehenden Nennbetrags am Planmässigen Fälligkeitstag].]</p>
	<p>[If a Basket is applicable, insert: Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period</p>		<p>[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: Teilweise] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses</p>
<p>[if no Basket is applicable, insert: Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period</p>	<p>[in the case of one Reference Entity, insert: Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date on or prior to the Scheduled Maturity Date; or (ii) if no Credit Event Determination Date has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay [if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Credit Event Question, as the case may be, results in the occurrence of a [Credit Event Determination</p>	<p>[falls kein Korb anwendbar ist, einfügen: Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses</p>	<p>[bei einem Referenzschuldner, einfügen: Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und die Potenzielle Nichtzahlung [wenn Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen: , die Potenzielle Nichtanerkennung/das Potenzielle Moratorium] oder, ein DC Kreditereignisbeschluss-</p>

Date][Failure to Pay **[if Repudiation/ Moratorium is applicable:** or a Repudiation/Moratorium] or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).]

[in the case of an Nth-to-Default structure, insert:

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

- (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [●]]-to-Default Reference Entity** on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to the **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [●]]-to-Default Reference Entity** has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period has occurred with respect to one or more Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [●]]-to-Default Reference Entities** on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and any such Potential

Antrag, je nachdem was vorliegt, zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist:** , Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt,

die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück.]

[bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin

- (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
- (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungs-tag in Bezug auf den **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner** an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Potenzielle **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner** eingetreten ist und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und sich einer dieser Potenziellen **[jeweilige**

[insert relevant number: [1st][2nd][3rd] [•]]-to-Default Reference Entity is determined to be the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]-to-Default Reference Entity] on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period,

the Issuer shall redeem the Products in whole, but not in part, on the Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the Cash Redemption Date) at the Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the Cash Redemption Amount).]]

[if a Basket is applicable, insert:

Partial Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period Unless previously redeemed, repurchased or cancelled,

- (i) upon the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity on or prior to the Scheduled Maturity Date; or
- (ii) if no Credit Event Determination Date with respect to any Reference Entity has occurred on or prior to, but a Potential Credit Event Period with respect to any such Reference Entity has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and the relevant Potential Failure to Pay **[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity results in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay **[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:** or a Repudiation/Moratorium] or, if the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives

Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]-to-Default-Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses als [jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]-to-Default-Referenzschuldner herausstellt,

die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise am Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am Barrückzahlungstag) zum Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum Barrückzahlungsbetrag) zurück.]]

[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:

Teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses

- Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin
- (i) nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag; oder
 - (ii) wenn kein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf einen Referenzschuldner an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und andauert und die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:**, die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung/das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder, ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag, je nachdem was vorliegt, in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** , Nichtanerkennung/Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC

Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, the Issuer shall redeem the portion of each Product equal to the Reference Entity Principal Amount of the relevant Affected Reference Entity on the applicable Auction Redemption Date (or, if a Fallback Settlement Event occurs, on the applicable Cash Redemption Date) at the applicable Auction Redemption Amount (or, if a Fallback Settlement Event occurs, at the applicable Cash Redemption Amount).

For the avoidance of doubt, a partial redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date may only occur once with respect to each Reference Entity.

Affected Reference Entity

a Reference Entity (i) with respect to which a Credit Event Determination Date has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (ii) with respect to which (a) a Credit Event Determination Date has not occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but (b) a Potential Failure to Pay [***if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Credit Event Question has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period [such Potential Failure to Pay [***if Repudiation/ Moratorium is applicable, insert:*** , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Credit Event Question has

Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss durch Beschluss den Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt hat,] in Bezug auf diesen Referenzschuldner an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses führt, den Teil jedes Produkts in Höhe des Referenzschuldner-Nennbetrags des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners an dem betreffenden Auktions-Rückzahlungstag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, am jeweiligen Barrückzahlungstag) zum jeweiligen Auktions-Rückzahlungsbetrag (oder, falls ein Ereignis der Alternativen Abwicklung eintritt, zum jeweiligen Barrückzahlungsbetrag) zurück.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass eine teilweise Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf jeden Referenzschuldner nur einmal erfolgen kann.

Betroffener Referenzschuldner

ein Referenzschuldner, (i) in Bezug auf den ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, oder (ii) in Bezug auf welchen (a) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag nicht eingetreten ist, aber (b) eine Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium] oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert und an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses [diese Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium] oder ein DC

resulted in the occurrence of a Credit Event Determination Date with respect to such Reference Entity][(x) in the case of a Potential Failure to Pay, such Potential Failure to Pay has resulted in the occurrence of a Failure to Pay in respect to such Reference Entity **[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , (y) in the case of a Potential Repudiation/Moratorium, such Potential Repudiation/Moratorium has resulted in the occurrence of a Repudiation/Moratorium with respect to such Reference Entity] or [(z)][(y)] in the case of a DC Credit Event Question, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred].]**

Kreditereignisbeschluss-Antrag zum Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat][(x) im Fall einer Potenziellen Nichtzahlung, diese Potenzielle Nichtzahlung zu einer Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat **[falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen: , (y) im Fall einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium zu einer Nichtanerkennung / einem Moratorium in Bezug auf diesen Referenzschuldner geführt hat] oder [(z)][(y)] im Falle eines Kreditereignis-Feststellungstags der DC Sekretär öffentlich bekanntgegeben hat, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist].]**

Settlement upon [Partial] Redemption upon the occurrence of a Credit Event Determination Date or certain events during a Potential Credit Event Period

Abwicklung bei [teilweiser] Rückzahlung nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags oder bestimmter Ereignisse während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses

Auction Redemption Date **[if a Basket is applicable, insert: with respect to any Affected Reference Entity,] [Option 1: the date that is specified as the Auction Settlement Date in the Credit Derivatives Auction Settlement Terms or, if such date is not so specified, five Business Days immediately following the Auction Final Price Determination Date [in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]-to-Default Reference Entity][if a Basket is applicable, insert: with respect to such Affected Reference Entity][Option 2, insert alternative date: [•]].**

Auktions-Rückzahlung stag **[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner] [Option 1: der Tag, der in den Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten als der Auktions-Abwicklungstag angegeben ist oder, falls ein solcher Tag nicht angegeben ist, fünf Geschäftstage unmittelbar nach dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis [bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen: in Bezug auf den [jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]-to-Default-Referenzschuldner][falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] liegt.][Option 2, alternatives Datum einfügen: [•]].**

Auction Redemption Amount **[if no Basket is applicable, insert: a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the**

Auktions-Rückzahlung sbetrag **[falls kein Korb anwendbar ist, einfügen: ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Nennbetrag (Principal Amount) und**

product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price [*in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:* with respect to the [*insert relevant number:* [1st][2nd][3rd][•]]-to-Default Reference Entity] divided by the Reference Price and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\max \left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}} \right) \times \text{Principal Amount} \right]$$

[if a Basket is applicable, insert: with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Auction Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\max \left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Auction Final Price}}{\text{Reference Price}} \right) \times \text{Reference Entity Principal Amount} \right]$$

(b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) [*bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen:* in Bezug auf den [*jeweilige Zahl einfügen:* [1st][2nd][3rd][•]]-to-Default-Referenzschuldner (*Nth-to-Default Reference Entity*)] dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Nennbetrag (*Principal Amount*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:

in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz zwischen (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) und (b) dem Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Auktions-Endpreises (*Auction Final Price*) in Bezug auf den jeweiligen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) des jeweiligen Betroffenen Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

Auction Final Price

[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to any Reference Entity,] the price determined as the result of, and specified as such in connection with, an Auction [*if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-*

Auktions-Endpreis

[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner] der aufgrund einer Auktion [*falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:* in Bezug auf diesen Referenzschuldner] festgestellte und im Zusammenhang

	Default structure, insert: in relation to such Reference Entity].		mit dieser Auktion als solcher angegebene Preis.
Auction Final Price Determination Date	[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to any Reference Entity,] the date on which the Auction Final Price is determined in connection with an Auction [if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: in relation to such Reference Entity].	Feststellungstag für den Auktions-Endpreis	[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner] der Tag, an dem der Auktionspreis im Zusammenhang mit einer Auktion [falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf diesen Referenzschuldner] festgestellt wird.
Fallback Settlement Event	upon the occurrence of a Credit Event Determination Date [if a Basket is applicable, insert: with respect to any Reference Entity] [in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to the [insert relevant number: [1 st][2 nd][3 rd][•]]-to-Default Reference Entity], the occurrence of any of the following events with respect to such Credit Event Determination Date prior to the [if a Basket is applicable, insert: applicable] Auction Final Price Determination Date: (i) an Auction Cancellation Date occurs; (ii) a No Auction Announcement Date occurs; (iii) a DC Credit Event Question Dismissal occurs; [or] (iv) the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Restructuring has occurred; or (v) a Credit Event Determination Date has occurred pursuant to paragraph (a)(i) of the definition of Credit Event Determination Date and no Credit Event Resolution Request Date has occurred within three Business Days of the date on which such Credit Event Determination Date occurred.	Ereignis der Alternativen Abwicklung	nach Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags [falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner] [bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen: in Bezug auf den [jeweilige Zahl einfügen: [1 st][2 nd][3 rd][•]]-to-Default-Referenzschuldner] der Eintritt eines der folgenden Ereignisse in Bezug auf diesen Kreditereignis-Feststellungstag vor dem [falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: jeweiligen] Feststellungstag für den Auktions-Endpreis: (i) der Eintritt eines Auktions-Aufhebungstags; (ii) der Eintritt eines Tags der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion; (iii) die Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags; [oder] (iv) die öffentliche Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass eine Restrukturierung eingetreten ist; oder (v) der Eintritt eines Kreditereignis-Feststellungstags nach Absatz (a)(i) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" und Nichteintritt eines DC Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums innerhalb von drei Geschäftstagen nach diesem Kreditereignis-Feststellungstag.
Cash Redemption	[if a Basket is applicable, insert:	Barrückzahl-	[falls ein Korb anwendbar ist,

Date	with respect to any Affected Reference Entity and] subject to the terms of the definition of Settlement Suspension, the date that is [●][three] Business Days following the calculation of the Final Price [in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]] -to-Default Reference Entity][if a Basket is applicable, insert: with respect to such Affected Reference Entity].	ungstag	einfügen: in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner und] vorbehaltlich der Bestimmungen der Definition des Begriffs "Aussetzung der Abwicklung" der Tag, der [●][drei] Geschäftstage nach der Berechnung des Endpreises [bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen: in Bezug auf den [jeweilige Zahl einfügen: [1 st][2 nd][3 rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner][falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner] liegt.
Cash Redemption Amount	[if no Basket is applicable, insert: a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Principal Amount and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price [in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][●]] -to-Default Reference Entity] divided by the Reference Price and (y) the Principal Amount, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:	Barrückzahlungsbetrag	[falls kein Korb anwendbar ist, einfügen: ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Nennbetrag (<i>Principal Amount</i>) minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (<i>Final Price</i>) [bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen: in Bezug auf den [jeweilige Zahl einfügen: [1 st][2 nd][3 rd][●]]-to-Default-Referenzschuldner (<i>Nth-to-Default Reference Entity</i>)] dividiert durch den Referenzpreis (<i>Reference Price</i>) und (y) dem Nennbetrag (<i>Principal Amount</i>), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max \left[0; \text{Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}_{[\text{Nth-to-Default Reference Entity}]}}{\text{Reference Price}} \right) \times \text{Principal Amount} \right]$$

[if a Basket is applicable, insert: with respect to any Affected Reference Entity, a cash amount equal to the greater of (i) zero and (ii) the difference between (a) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity and (b) the product of (x) 1 (one) minus the ratio of the Final Price with respect to such Affected Reference Entity divided by the Reference Price and (y) the Reference Entity Principal Amount of such Affected Reference Entity, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: in Bezug auf einen Betroffenen Referenzschuldner ein Geldbetrag, der dem höheren der folgenden Beträge entspricht: (i) null oder (ii) der Differenz aus (a) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen Referenzschuldners minus (b) das Produkt aus (x) 1 (eins) minus das Verhältnis des Endpreises (*Final Price*) in Bezug auf diesen Betroffenen Referenzschuldner dividiert durch den Referenzpreis (*Reference Price*) und (y) dem Referenzschuldner-Nennbetrag (*Reference Entity Principal Amount*) dieses Betroffenen

Referenzschuldners, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\max \left[0; \text{Reference Entity Principal Amount} - \left(1 - \frac{\text{Final Price}}{\text{Reference Price}} \right) \times \text{Reference Entity Principal Amount} \right]$$

General Redemption Definitions	Allgemeine Rückzahlungsdefinitionen
<p>[in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: [insert relevant number: the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]] Reference Entity with respect to which [a Credit Event Determination Date occurs][(i) a Credit Event Determination Date occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (ii) a Failure to Pay occurs during a Potential Failure to Pay Period with respect to such Reference Entity, [or] (iii) [if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: a Repudiation/Moratorium occurs during a Potential Repudiation/Moratorium Period with respect to such Reference Entity, or (iv)] the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event with respect to such Reference Entity has occurred during a Potential Credit Event Determination Period with respect to such Reference Entity]. [If a Credit Event Determination Date occurs with respect to more than one Reference Entity on the same day and one of such Reference Entities will be the [1st][2nd][3rd][•]-to-Default Reference Entity, the Calculation Agent shall determine in its reasonable discretion which of such Reference Entities shall be the [1st][2nd][3rd][•]-to-Default Reference Entity.]</p>	<p>[bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen: [jeweilige Zahl einfügen: [1.][2.][3.][•]] Referenzschuldner, in Bezug auf den [ein Kreditereignis-Feststellungstag eintritt][(i) ein Kreditereignis-Feststellungstag an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (ii) eine Nichtzahlung während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt [oder] (iii) [falls Nichtanerkennung/Moratorium anwendbar ist, einfügen: eine Nichtanerkennung / ein Moratorium während eines Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung / eines Potenziellen Moratoriums in Bezug auf diesen Referenzschuldner eintritt oder (iv)] der DC Sekretäröffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass während eines Zeitraums der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses ein Kreditereignis in Bezug auf diesen Referenzschuldner eingetreten ist]. [Falls ein Kreditereignis-Feststellungstag in Bezug auf mehr als einen Referenzschuldner am selben Tag eintritt und einer dieser Referenzschuldner der [jeweilige Zahl einfügen: [1.][2.][3.][•]] Referenzschuldner sein wird, bestimmt die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen, welcher dieser Referenzschuldner der [jeweilige Zahl einfügen: [1.][2.][3.][•]] Referenzschuldner sein soll.]</p>
<p>Potential [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]-to-</p>	<p>Potenzieller [jeweilige Zahl in Bezug auf [einen][den] Zinszahlungstag oder den Planmässigen Fälligkeitstag jeder</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Default Entity	Reference Entity	Entity with respect to which	einfügen:	Referenzschuldner, in Bezug auf den
		(i) no Credit Event Determination Date has occurred prior to [the][such] Interest Payment Date or on or prior to the Scheduled Maturity Date, as applicable,	[1 st][2 nd][3 rd][•]-to-Default-Referenzschuldner	(i) Kein Kreditereignis-Feststellungstag vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt,
		(ii) a Potential Credit Event Period has occurred prior to, and is continuing on, [the][such] Interest Payment Date or on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, as applicable, and		(ii) ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem [jeweiligen] Zinszahlungstag begonnen hat und an diesem Tag andauert bzw. an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert, und
		(iii) if		(iii) falls
		(a) the relevant Potential Failure to Pay [if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Credit Event Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity were to result in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay [if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: or a Repudiation/Moratorium] or, if the DC Secretary were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period, such Reference Entity would be the [insert relevant number: [1 st][2 nd][3 rd][•]-to-Default Reference Entity, or		(a) die jeweilige Potenzielle Nichtzahlung [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder Nichtanerkennung/ Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner der [jeweilige Zahl einfügen: [1 st][2 nd][3 rd][•]-to-Default-Referenzschuldner, oder
		(b) (x) there are any other		(b) (x) es weitere Potenzielle [jeweilige Zahl einfügen: [1 st][2 nd][3 rd][•]-to-Default-Referenzschuldner an dem [jeweiligen] Zinszahlungstag bzw. am Planmässigen Fälligkeitstag gibt und (y) die

Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default Reference Entities on [the][such] Interest Payment Date or the Scheduled Maturity Date, as applicable, and (y) the relevant Potential Failure to Pay **[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium] or DC Credit Event** Question, as the case may be, with respect to such Reference Entity and one or more of such Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default Reference Entities were to result in the occurrence of a [Credit Event Determination Date][Failure to Pay **[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: or a Repudiation/Moratorium] or, if the DC Secretary were to publicly announce that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that a Credit Event has occurred, respectively,] with respect to such Reference Entity and such one or more other Potential **[insert relevant number: [1st][2nd][3rd][****

jeweilige Potenzielle Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: , die jeweilige Potenzielle Nichtanerkennung / das jeweilige Potenzielle Moratorium] oder ein DC Kreditereignisbeschluss-Antrag in Bezug auf diesen Referenzschuldner und einen oder mehrere weitere dieser Potenziellen **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner würde zu [einem Kreditereignis-Feststellungstag] [einer Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder Nichtanerkennung/Moratorium] oder zur öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär, dass der betreffende Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Kreditereignis eingetreten ist,] an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Referenzschuldner und diesen einen oder mehrere weitere Potenzielle **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner führen würde, dann wäre dieser Referenzschuldner oder ein anderer weiterer Potenzieller **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner der **[jeweilige Zahl einfügen: [1st][2nd][3rd][•]]**-to-Default-Referenzschuldner.]****

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

<p>[•]]-to-Default Reference Entity would be the [insert relevant number: [1st][2nd][3rd][•]]-to-Default Reference Entity.]</p> <p>Transaction Type³ [Standard North American Corporate] [Standard European Corporate] [Standard Subordinated European Insurance Corporate] [Standard Western European Sovereign] [Standard Emerging European Corporate LPN] [Standard Emerging European] [Standard Latin America Corporate B] [Standard Latin America Corporate BL] [Standard Latin America Sovereign] [Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign] [Standard Australia Corporate] [Standard New Zealand Corporate] [Standard Australia Sovereign] [Standard New Zealand Sovereign] [Standard Japan Corporate] [Standard Singapore Corporate] [Standard Asia Corporate] [Standard Japan Sovereign] [Standard Singapore Sovereign] [Standard Asia Sovereign] [Standard Sukuk Corporate] [Standard Sukuk Sovereign]</p>	<p>Transaktionstyp⁴ [Standard North American Corporate] [Standard European Corporate] [Standard Subordinated European Insurance Corporate] [Standard Western European Sovereign] [Standard Emerging European Corporate LPN] [Standard Emerging European] [Standard Latin America Corporate B] [Standard Latin America Corporate BL] [Standard Latin America Sovereign] [Standard Emerging European & Middle Eastern Sovereign] [Standard Australia Corporate] [Standard New Zealand Corporate] [Standard Australia Sovereign] [Standard New Zealand Sovereign] [Standard Japan Corporate] [Standard Singapore Corporate] [Standard Asia Corporate] [Standard Japan Sovereign] [Standard Singapore Sovereign] [Standard Asia Sovereign] [Standard Sukuk Corporate] [Standard Sukuk Sovereign]</p>
<p>[if a Basket or a Nth-to-Default structure is applicable, insert Table [•]:]</p>	<p>[falls ein Korb oder eine Nth-to-Default-Struktur anwendbar ist, Tabelle [•] einfügen:]</p>

Table [•] / Tabelle [•]		
Reference Entities / Referenzschuldner	Reference Obligations / Referenzverbindlichkeit	[if a Basket is applicable, insert: Weighting] / [falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: Gewichtung]

³ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

⁴ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

[•]	<p>[if a Standard Reference Obligation is specified for each Reference Entity, insert for each Reference Entity: the Standard Reference Obligation with the Seniority Level [insert relevant Seniority Level: [Senior Level][Subordinated Level]]</p> <p>[falls eine Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben wird, für jeden Referenzschuldner einfügen: die Standard-Referenzverbindlichkeit mit dem Rang [massgeblichen Rang einfügen: [Nicht Nachrangig][Nachrang]]</p>	[•] [•]														
	<p>[[if only a Non-Standard Reference Obligation is specified for each Reference Entity or a Non-Standard Reference Obligation is specified in addition to a Standard Reference Obligation, insert for each Reference Entity: [if a Standard Reference Obligation is specified for each Reference Entity, insert: So long as no Standard Reference Obligation is published on the SRO-List by ISDA in respect of the Reference Entity,] the following Non-Standard Reference Obligation shall be the Reference Obligation:]</p> <p>[falls nur eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben ist oder eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit zusätzlich zur Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, für jeden Referenzschuldner einfügen: [falls eine Standard-Referenzverbindlichkeit für jeden Referenzschuldner angegeben ist, einfügen: So lange bezüglich des Referenzschuldners keine Standard-Referenzverbindlichkeit mit dem Rang [Nicht Nachrangig][Nachran] auf der SRV-Liste der ISDA veröffentlicht ist,] ist die folgende Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit die Referenzverbindlichkeit:]</p>	[•] [•]														
[•]	<table border="1"> <tr> <td>Primary Obligor / Hauptschuldner</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Guarantor / Garantiegeber</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Maturity / Fälligkeit</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Coupon / Coupon</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>ISIN</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table>	Primary Obligor / Hauptschuldner	[•]	Guarantor / Garantiegeber	[•]	Maturity / Fälligkeit	[•]	Coupon / Coupon	[•]	Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung	[•]	ISIN	[•]	[•]	[•]	[[•]%]
Primary Obligor / Hauptschuldner	[•]															
Guarantor / Garantiegeber	[•]															
Maturity / Fälligkeit	[•]															
Coupon / Coupon	[•]															
Obligation Currency / Verbindlichkeitenwährung	[•]															
ISIN	[•]															
[•]	[•]															
<i>[Repeat for each additional Reference Entity / Für jeden zusätzlichen Referenzschuldner wiederholen]</i>																

All Guarantees⁵

[Applicable]
[Not applicable]

Alle
Garantien⁶

[Anwendbar]
[Nicht anwendbar]

Credit Events

With respect to **[if a Product is linked to only one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: any]** Reference Entity, the occurrence of one or

Kredit-
ereignisse

In Bezug auf **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:** den Referenzschuldner][**[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** einen Referenzschuldner]

⁵ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

⁶ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

more of the following events at any time prior to, on or after the Issue Date:

~~[delete Credit Events which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix]~~

~~[Bankruptcy]~~

~~[Failure to Pay]~~

~~[Governmental Intervention]~~

~~[Obligation Acceleration]~~

~~[Repudiation/Moratorium]~~

~~[Restructuring]~~

If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon: (i) any lack or alleged lack of authority or capacity of the [relevant] Reference Entity to enter into any Obligation or, as applicable, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation, (ii) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, as applicable, any Underlying Obligation, however described, (iii) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or (iv) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

[Bankruptcy]

The Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a

der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse zu einem beliebigen Zeitpunkt vor, an oder nach dem Emissionstag.

~~[Kreditereignisse, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen]~~

~~[Insolvenz]~~

~~[Nichtzahlung]~~

~~[Staatliche Intervention]~~

~~[Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit];~~

~~[Nichtanerkennung/Moratorium]~~

~~[Restrukturierung]~~

Ein Vorkommnis, das in jeder sonstigen Hinsicht ein Kreditereignis darstellen würde, gilt unabhängig davon als Kreditereignis, ob es unmittelbar oder mittelbar infolge eines der nachfolgend aufgeführten Umstände eintritt oder einer Einrede aufgrund eines der nachfolgend aufgeführten Umstände unterliegt: (i) ein Mangel oder behaupteter Mangel der Befugnis oder der Fähigkeit des [jeweiligen] Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen, bzw. eines Zugrundeliegenden Schuldners, eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit einzugehen, (ii) eine tatsächliche oder behauptete Nichtdurchsetzbarkeit, Rechtswidrigkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit gleich welcher Art in Bezug auf eine Verbindlichkeit bzw. eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit, (iii) einschlägige Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art oder eine Veröffentlichung oder Änderung hinsichtlich der Auslegung einschlägiger Gesetze, Beschlüsse, Vorschriften, Verfügungen oder Mitteilungen gleich welcher Art durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen bzw. deren Zuständigkeit gegeben ist oder zu sein scheint, oder (iv) die Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder vergleichbaren Beschränkungen gleich welcher Art durch eine Devisenbehörde oder sonstige Behörde.

[Insolvenz]

Der Fall, dass: (i) der [jeweilige] Referenzschuldner aufgelöst wird

consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement, scheme or composition with or for the benefit of its creditors generally, or such a general assignment, arrangement, scheme or composition becomes effective; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other similar relief under any bankruptcy or insolvency law or other law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation, or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding up or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to it that, under the applicable laws of

(ausser im Fall eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme); (ii) der Referenzschuldner insolvent oder zahlungsunfähig wird, seinen Zahlungspflichten bei Fälligkeit nicht nachkommt oder seine allgemeine Zahlungsunfähigkeit im Rahmen eines gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahrens oder einer Anmeldung schriftlich erklärt; (iii) der Referenzschuldner eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger allgemein vornimmt oder eine allgemeine Vereinbarung oder einen allgemeinen Vergleich mit diesen allgemein schliesst oder eine solche allgemeine Abtretung oder Vereinbarung oder ein solcher allgemeiner Vergleich in Kraft tritt; (iv) ein Insolvenz- oder Konkursverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Erwirkung von vergleichbaren Rechtsbehelfen gemäss anwendbarem Konkurs- oder Insolvenzrecht oder die Rechte von Gläubigern betreffenden gesetzlichen Bestimmungen auf Antrag des Referenzschuldners oder eines Dritten über den Referenzschuldner eröffnet wird oder ein Antrag auf seine Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und ein solches Verfahren bzw. ein solcher Antrag (A) einen Insolvenz- oder Konkursbeschluss oder einen Beschluss hinsichtlich eines sonstigen Rechtsbehelfs oder zur Abwicklung oder Liquidation des Referenzschuldners zur Folge hat oder (B) nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen nach der Verfahrenseröffnung bzw. Antragstellung abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; (v) in Bezug auf den Referenzschuldner ein Beschluss zu dessen Abwicklung oder Liquidation (ausser aufgrund eines Zusammenschlusses oder einer Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) gefasst wird; (vi) der Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Abwicklers, Vermögensverwahrers, Zwangsverwalters, Treuhänders, Vermögensverwalters oder einer sonstigen amtlich beauftragten Person

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii).]</p>		<p>über sich oder sein gesamtes bzw. im Wesentlichen gesamtes Vermögen beantragt oder einer solchen Person unterstellt wird; (vii) ein Sicherheitengläubiger das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen des Referenzschuldners für eine Dauer von mindestens dreissig Kalendertagen in Besitz nimmt oder eine Beschlagnahme, Zwangsvollstreckung, Pfändung, Sequestration oder sonstige gerichtliche Massnahme in das gesamte oder im Wesentlichen gesamte Vermögen eines Referenzschuldners durchführen oder vollziehen lässt oder diese einklagt und eine solche Massnahme nicht innerhalb von dreissig Kalendertagen abgewiesen, aufgehoben, ausgesetzt oder eingestellt wird; oder (viii) der Referenzschuldner ein Ereignis verursacht oder von einem Ereignis betroffen ist, das sich gemäss dem geltenden Recht irgendeiner Rechtsordnung analog zu den in Absätzen (i) bis (vii) genannten Ereignissen auswirkt.]</p>
Failure to Pay	<p>After the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by the Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.</p> <p>If an occurrence that would constitute a Failure to Pay (a) is a result of a redenomination that occurs as a result of action taken by a Governmental Authority which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (b) a freely available market rate of conversion existed at the time of the redenomination, then such occurrence will be deemed not to constitute a Failure to Pay unless</p>	Nichtzahlung	<p>Der Fall, dass der Referenzschuldner nach Ablauf einer gegebenenfalls anwendbaren Nachfrist (nach Erfüllung etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und an dem jeweils dafür vorgesehenen Ort im Zusammenhang mit einer oder mehreren Verbindlichkeiten nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Nichterfolgens der Zahlung geltenden Bedingungen dieser Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag, der nicht unter dem Zahlungs-Schwellenbetrag liegt, nicht nachkommt.</p> <p>Wenn ein Ereignis, das eine Nichtzahlung darstellen würde, (a) infolge einer Währungsumstellung eingetreten ist, die infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (b) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs gab, gilt dieses</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>the redenomination itself constituted a reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable (as determined by reference to such freely available market rate of conversion) at the time of such redenomination.</p>		<p>Ereignis jedoch nicht als Nichtzahlung, es sei denn, die Währungsumstellung selbst hat zu einer Verringerung des zahlbaren Zinssatzes, Zinsbetrags oder Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt) im Zeitpunkt der Währungsumstellung geführt.</p>
<p>[Governmental Intervention</p>	<p>(a) with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs as a result of action taken or an announcement made by a Governmental Authority pursuant to, or by means of, a restructuring and resolution law or regulation (or any other similar law or regulation), in each case, applicable to the Reference Entity in a form which is binding, irrespective of whether such event is expressly provided for under the terms of such Obligation:</p> <p>(i) any event which would affect creditors' rights so as to cause:</p> <p>(A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);</p> <p>(B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);</p> <p>(C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (I) the payment or accrual of interest, or (II) the payment of principal or premium; or</p> <p>(D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other</p>	<p>[Staatliche Intervention</p>	<p>(a) In Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse infolge einer Massnahme oder Ankündigung einer Regierungsbehörde aufgrund oder mittels einer Rechtsvorschrift betreffend die Sanierung oder Abwicklung (oder einer vergleichbaren Rechtsvorschrift), die jeweils in für den Referenzschuldner verbindlicher Form erfolgt, unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit ausdrücklich vorgesehen ist:</p> <p>(i) ein Ereignis, das Gläubigerrechte berühren würde und dabei folgende Konsequenzen hätte:</p> <p>(A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder Zinsbetrags oder der vertraglich auflaufenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);</p> <p>(B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zu zahlenden Kapitalbetrags oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);</p> <p>(C) einen Aufschub oder eine Hinauszögerung eines oder mehrerer Termine für (I) die Zahlung oder das Auflaufen von Zinsen oder (II) die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämienbeträgen; oder</p> <p>(D) eine Veränderung des Rangs einer Verbindlichkeit in der Zahlungsrangfolge, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

<p>Obligation;</p> <p>(ii) an expropriation, transfer or other event which mandatorily changes the beneficial holder of the Obligation;</p> <p>(iii) a mandatory cancellation, conversion or exchange; or</p> <p>(iv) any event which has an analogous effect to any of the events specified in paragraphs (i) to (iii) above.</p> <p>(b) For purposes of paragraph (a) above, the term Obligation shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Guarantee.]</p>	<p>anderen Verbindlichkeit führt;</p> <p>(ii) eine Enteignung, Übertragung oder ein sonstiges Ereignis, infolgedessen eine Änderung hinsichtlich des wirtschaftlichen Eigentümers der Verbindlichkeit zwingend eintritt;</p> <p>(iii) eine zwingend vorgeschriebene Kündigung, Umwandlung oder ein zwingend vorgeschriebener Umtausch; oder</p> <p>(iv) ein Ereignis, das eine den in Absatz (i) bis (iii) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.</p> <p>(b) Für die Zwecke des vorstehenden Absatzes (a) schliesst der Begriff "Verbindlichkeit" auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten ein, für die der Referenzschuldner als Geber einer Garantie auftritt.]</p>
<p>[insert if Applicable applicable: Grace Period Extension⁷</p>	<p>[falls anwendbar, einfügen: Nachfristverlängerung⁸</p>
<p>[Obligation Acceleration</p> <p>With respect to the Reference Entity, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, with respect to the [relevant] Reference Entity under one or more Obligations.]</p>	<p>[Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit</p> <p>Ist in Bezug auf den Referenzschuldner der Fall, dass eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einem mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtbetrag deswegen früher fällig und zahlbar werden als dies ansonsten der Fall gewesen wäre, weil in Bezug auf den Referenzschuldner und im Rahmen einer oder mehrerer Verbindlichkeiten eine Leistungsstörung, ein Kündigungsgrund oder eine andere vergleichbare Bedingung erfüllt oder ein anderer vergleichbarer Umstand (gleich welcher Art), ausgenommen jedoch die Nichtleistung einer vorgeschriebenen Zahlung, eingetreten ist.]</p>

⁷ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

⁸ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

[Repudiation/ Moratorium	The occurrence of both of the following events: (i) an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (B) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.]	[Nichtanerkennung/ Moratorium]	Der Fall, dass beide der folgenden Ereignisse eintreten: (i) ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer solcher Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) in Bezug auf die betreffenden Verbindlichkeiten tritt an oder vor dem Nichtanerkennungsmoratoriumsbewertungstag eine Nichtzahlung oder eine Restrukturierung ein, die ohne Berücksichtigung des Zahlungsschwellenbetrags bzw. ohne Berücksichtigung des Ausfall-Schwellenbetrags festgestellt wird.]
Restructuring	(i) With respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a] Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by the Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation	Restrukturierung	(i) Ist in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und einen Gesamtbetrag mindestens in Höhe des Ausfall-Schwellenbetrags der Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in einer Form, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist, zwischen [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: dem][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen: einem] Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer Anzahl von Gläubigern jeder solchen Verbindlichkeit vereinbart wurde, die ausreichend ist, damit die Vereinbarung für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit

(including, in each case, in respect of Bonds only, by way of an exchange), and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Issue Date and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

- (A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);
- (B) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);
- (C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;
- (D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or
- (E) any change in the currency of any payment of interest, principal or premium to any currency other than the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned

bindend ist, oder die von dem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde in einer Form bekannt gegeben (oder anderweitig verkündet) wird, die für alle Gläubiger jeder solchen Verbindlichkeit bindend ist (und zwar, ausschliesslich bei Anleihen, jeweils auch im Wege eines Umtauschs), sofern das betreffende Ereignis nicht ausdrücklich zum Emissionstag oder zum Tag des Entstehens der betreffenden Verbindlichkeit (je nachdem, was später eintritt) geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit vorgesehen ist:

- (A) eine Reduzierung des zahlbaren Zinssatzes oder -betrags oder des Betrags der planmässig anfallenden Zinsen (auch infolge einer Währungsumstellung);
- (B) eine Reduzierung des bei Rückzahlung zahlbaren Kapital- oder Prämienbetrags (auch infolge einer Währungsumstellung);
- (C) eine Verschiebung oder ein sonstiger Aufschub eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapital- oder Prämienbeträgen;
- (D) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Verbindlichkeit führt; oder
- (E) eine Änderung der Währung von Zins- oder Kapitalzahlungen oder Prämienbeträgen in eine andere Währung als die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika oder als den Euro oder eine Nachfolgewährung der

currencies which is in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).

(ii) Notwithstanding paragraph (i) above, none of the following shall constitute a Restructuring:

(A) the payment in euros of interest, principal or premium in relation to an Obligation denominated in a currency of a member state of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;

(B) the redenomination from euros into another currency, if (x) the redenomination occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (y) a freely available market rate of conversion between euros and such other currency existed at the time of such redenomination and there is no reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable, as determined by reference to such freely available market rate of conversion;

genannten Währungen (im Fall des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).

(ii) Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen von Absatz (i) liegt eine Restrukturierung in folgenden Fällen nicht vor:

(A) bei Leistung einer Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital oder von Prämienbeträgen in Bezug auf eine Verbindlichkeit, die auf die Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Massgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in der durch den Vertrag über die Europäische Union geänderten Fassung einführt oder eingeführt hat;

(B) die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung, sofern (x) diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt, und (y) es im Zeitpunkt dieser Währungsumstellung einen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs zwischen dem Euro und der anderen Währung gab und sich der zahlbare Zinssatz, Zinsbetrag oder Kapitalbetrag oder der zahlbare Prämienbetrag, wie durch Bezugnahme auf diesen frei verfügbaren marktüblichen Umrechnungskurs ermittelt, nicht verringert;

- | | |
|---|--|
| <p>(C) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and</p> | <p>(C) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse aufgrund einer administrativen, bilanziellen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassung im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs; und</p> |
| <p>(D) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a] Reference Entity, provided that in respect of paragraph (i)(E) only, no such deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity is required where the redenomination is from euros into another currency and occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.</p> | <p>(D) bei Eintritt, Vereinbarung oder Bekanntgabe eines der in den vorstehenden Absätzen (i)(A) bis (E) genannten Ereignisse, sofern das betreffende Ereignis weder unmittelbar noch mittelbar auf eine Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen: eines] Referenzschuldners zurückzuführen ist, wobei ausschliesslich in Bezug auf Absatz (i)(E) eine solche Verschlechterung der Bonität oder Finanzlage des Referenzschuldners nicht vorliegen muss, wenn die Währungsumstellung von Euro in eine andere Währung und infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgt.</p> |
| <p>(iii) For purposes of paragraphs (i) and (ii) above, the term Obligation [delete if Multiple Holder Obligation is not applicable: or Multiple Holder</p> | <p>(iii) Für die Zwecke der vorstehenden Absätze (i) und (ii) soll der Begriff "Verbindlichkeit" [löschen, falls "Verbindlichkeit mit mehreren Gläubigern" nicht anwendbar</p> |

Obligation] shall be deemed to include Underlying Obligations for which **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable, insert: a]** Reference Entity is acting as provider of a Guarantee. In the case of a Guarantee and an Underlying Obligation, references to **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a]** Reference Entity in paragraph (i) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a]** Reference Entity in paragraph (ii) above shall continue to refer to **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such]** Reference Entity.

- (iv) If an exchange has occurred, the determination as to whether one of the events described under paragraph (i) (A) to (E) has occurred will be based on a comparison of the terms of the Bond immediately prior to such exchange and the terms of the resulting obligations immediately following such exchange.

ist: oder "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern"] auch Zugrundeliegende Verbindlichkeiten einschliessen, bei welchen **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: der][falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: ein]** Referenzschuldner als Geber einer Garantie fungiert. Bei einer Garantie und einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: den][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: einen]** Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (i) als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen, während Bezugnahmen auf **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: den][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen: einen]** Referenzschuldner in vorstehendem Absatz (ii) weiterhin als Bezugnahmen auf **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: den][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur einfügen: diesen]** Referenzschuldner zu verstehen sind.

- (iv) Wurde ein Umtausch vorgenommen, so erfolgt die Feststellung, ob eines der in den Absätzen (i) (A) bis (E) beschriebenen Ereignisse eingetreten ist, auf der Grundlage eines Vergleichs der Bedingungen der Anleihe unmittelbar vor diesem Umtausch mit den Bedingungen der resultierenden Verbindlichkeiten unmittelbar nach dem Umtausch.

[insert if Multiple Holder Obligation is applicable:

- (v) Despite anything to the contrary in this definition of Restructuring, the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in paragraph (i)(A) to (E) shall not be a Restructuring unless the Obligation with respect to any such events is a Multiple Holder Obligation.]

[if Multiple Holder Obligation is not applicable, insert:
Multiple Holder Obligation⁹

[if Multiple Holder Obligation is only partially applicable, insert:
Multiple Holder Obligation¹¹

Multiple Holder Obligation shall (a) not be applicable with respect to the Obligation Category "Bonds" and (b) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".]

[insert if Applicable] applicable: Mod

[falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar ist, einfügen:

- (iv) Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen in dieser Definition des Begriffs "Restrukturierung" stellt der Eintritt oder die Bekanntgabe eines der in den Absätzen (i)(A) bis (E) beschriebenen Ereignisse oder die Zustimmung dazu keine Restrukturierung dar, wenn es sich bei der Verbindlichkeit im Zusammenhang mit einem dieser Ereignisse nicht um eine Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern handelt.]

[falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nicht anwendbar ist, einfügen:
Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern¹⁰

[falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist, einfügen:
Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern¹²

"Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (a) nicht auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" anwendbar, aber (b) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" anwendbar.]

[falls anwendbar, Anwendbar]

⁹ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

¹⁰ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

¹¹ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

¹² Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

R ¹³		einfügen: Mod R ¹⁴	
[insert if Applicable] applicable: Mod Mod R ¹⁵		[falls anwendbar, einfügen: Mod Mod R ¹⁶	Anwendbar]
Obligation Category	[delete Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix] [Payment] [Borrowed Money] [Reference Obligation Only] [Bond] [Loan] [Bond or Loan]	Verbindliche itenkategorie	[Verbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Settlement Matrix streichen] [Zahlung] [Aufgenommene Gelder] [Nur Referenzverbindlichkeit] [Anleihe] [Darlehen] [Anleihe oder Darlehen]
[in the case of Excluded Obligations, insert: Excluded Obligation[s]	the following obligation[s] of the [relevant] Reference Entity shall be [an] Excluded Obligation[s] [with respect to such Reference Entity]: [•]	[bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen: Ausgenommene Verbindliche it[en]	die folgende[n] Verbindlichkeit[en] des [jeweiligen] Referenzschuldners [ist][sind] [eine] Ausgenommene Verbindlichkeiten[en] in Bezug auf diesen Referenzschuldner: [•]
	[•]; and [if for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred, Subordinated Obligations are not taken into account, insert : (b) any Subordinated Obligation.] [if for purposes of determining whether a Governmental Intervention or Restructuring has occurred, Further Subordinated Obligations are not taken into account, insert : (b) any Further Subordinated Obligation.]		[•]; und [falls bei der Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung erfolgt ist, Nachrangige Verbindlichkeiten nicht jede berücksichtigt werden, einfügen: (b) eine Nachrangige Verbindlichkeit.] [falls bei der Feststellung, ob eine Staatliche Intervention oder eine Restrukturierung erfolgt ist, Tiefer Nachrangige Verbindlichkeiten nicht jede berücksichtigt werden, einfügen: (b) eine Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit.]
Obligation Characteristics	[[delete Obligation Characteristics which are not applicable for relevant	Verbindliche itenmerkmale	[[Verbindlichkeitsmerkmale, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der

¹³ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

¹⁴ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird

¹⁵ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

¹⁶ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird

	<p>Abwicklungsmatrix streichen [Nicht Nachrangig] [Festgelegte Währung] [Kein Staat als Kreditgeber] [Nicht Inländisches Recht] [Keine Inlandswährung] [Keine Inländische Emission] [Börsennotiert], jeweils zum jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstag (soweit zutreffend). [falls eines der Verbindlichkeitenmerkmale "Börsennotiert" oder "Keine Inländische Emission" anwendbar ist, einfügen: Für die Produkte gilt, dass [Börsennotiert][oder]"Keine Inländische Emission" als Verbindlichkeitenmerkmal nur in Bezug auf Anleihen angegeben ist.]]</p> <p>[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar ist und "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen: Wenn eine Verbindlichkeit im übrigen ein bestimmtes Verbindlichkeitenmerkmal erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Verbindlichkeitenmerkmal nicht mehr erfüllt.]</p> <p>[Keine]</p>
<p>Valuation Obligation Category</p>	<p>[delete Valuation Obligation Categories which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix] [Payment] [Borrowed Money] [Reference Obligation Only] [Bond] [Loan]</p> <p>Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten</p> <p>[Bewertungsverbindlichkeitenkategorien, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen] [Zahlung] [Aufgenommene Gelder] [Nur Referenzverbindlichkeit] [Anleihe] [Darlehen]</p>

<p>[Bond or Loan] [if Reference Obligation Only is applicable, insert: For the purpose of determining Valuation Obligations, Reference Obligation Only shall be amended to state that no Valuation Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligation Only.]</p> <p>[in the case of Excluded Valuation Obligations, insert: Excluded Valuation Obligation[s]</p>	<p>[(a)] the following obligation[s] of a Reference Entity shall be [an] Excluded Valuation Obligation[s]: [•]</p> <p>[•]; [(b) any principal only component of a Bond from which some or all of the interest components have been stripped[; and]</p> <p>[if Asset Package Valuation is applicable, insert: (c) any obligation issued or incurred on or after the date of the relevant Asset Package Credit Event[.]</p>	<p>[bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen: Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit [en]</p>	<p>[Anleihe oder Darlehen] [falls "Nur Referenzverbindlichkeit" anwendbar ist, einfügen: Die Definition des Begriffs "Nur Referenzverbindlichkeit" gilt für die Zwecke der Bestimmung von "Bewertungsverbindlichkeiten" als dahingehend geändert, dass für die Kategorie Nur Referenzverbindlichkeit keine Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gelten.]</p> <p>[(a)] die folgende[n] Verbindlichkeit[en] eines Referenzschuldners [ist][sind] Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit[en]: [•]</p> <p>[•]; [(b) jeden ausschliesslich aus Kapitalforderungen bestehenden Bestandteil einer Anleihe, von der alle oder einzelne Zinsbestandteile abgetrennt wurden[; und]</p> <p>[falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen: (c) jede nach dem Datum des massgeblichen Kreditereignisses mit Asset-Paket begebene oder entstandene Verbindlichkeit[.]</p>
<p>Valuation Obligation Characteristics</p>	<p>[delete Valuation Obligation Characteristics which are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix] [Not Subordinated] [Specified Currency] [Not Sovereign Lender] [Not Domestic Currency] [Not Domestic Law] [Not Domestic Issuance] [Listed] [Assignable Loan] [Consent Required Loan] [Transferable] [Maximum Maturity: [•][thirty] years] [Accelerated or Matured] [Not Bearer]</p>	<p>Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten</p>	<p>[Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten, die für den betreffenden Transaktionstyp nicht anwendbar sind, gemäss der Abwicklungsmatrix streichen] [Nicht Nachrangig] [Festgelegte Währung] [Kein Staat als Kreditgeber] [Keine Inlandswährung] [Nicht Inländisches Recht] [Keine Inländische Emission] [Börsennotiert] [Abtretbares Darlehen] [Darlehen mit Zustimmungserfordernis] [Übertragbar] [Höchstlaufzeit: [•][dreissig] Jahre] [Fälliggestellt oder Abgelaufen] [Kein Inhaberpapier]</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>[if any Valuation Obligation Characteristic is applicable and "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention are applicable, insert:</p> <p>If an obligation would otherwise satisfy a particular Valuation Obligation Characteristic, the existence of any terms in the relevant obligation in effect at the time of making the determination which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention, shall not cause such obligation to fail to satisfy such Valuation Obligation Characteristic.]</p>
<p>Financial Reference Entity Terms¹⁷</p>	<p>[falls Merkmale der Bewertungsverbindlichkeit anwendbar sind und "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen:</p> <p>Wenn eine Verbindlichkeit im Übrigen ein bestimmtes Merkmal einer Bewertungsverbindlichkeit erfüllen würde, hat das Bestehen von im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden, nicht zur Folge, dass die betreffende Verbindlichkeit das betreffende Merkmal der Bewertungsverbindlichkeit nicht mehr erfüllt.]</p>
<p>[Subordinated European Insurance Terms¹⁹</p>	<p>Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner¹⁸</p> <p>[Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten²⁰</p>
<p>[if a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert: Asset Package Valuation</p>	<p>[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:</p>

¹⁷ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

¹⁸ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

¹⁹ Item only included for information purposes based on the concept of the ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix used by professional market participants.

²⁰ Der Begriff ist nur zu Informationszwecken aufgenommen und basiert auf dem Konzept der ISDA Credit Derivatives Physical Settlement Matrix, die von professionellen Marktteilnehmern genutzt wird.

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

		Asset-Paket-Bewertung	
[if Specified Number shall not be "two", insert: Specified Number	[•] , being the number of required Public Sources.]	[falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen: Festgelegte Anzahl	[•] , d. h. die Anzahl der erforderlichen Öffentlichen Quellen.]
[if Public Source shall be specified, insert: Public Source	[•]	[falls Öffentliche Quelle angegeben ist, einfügen: Öffentliche Quelle	[•]
Valuation Method	[for Products with only one Valuation Date, choose between the following (default choice: Highest): [Market] [Highest]] [for Products with more than one Valuation Date, choose between the following (default choice: Average Highest): [Average Market] [Highest] [Average Highest]]	Bewertungsmethode	[bei Produkten mit nur einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Höchstwert): [Markt] [Höchstwert] [bei Produkten mit mehr als einem Bewertungstag, aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Durchschnittlicher Höchstwert): [Durchschnittlicher Marktwert] [Höchstwert] [Durchschnittlicher Höchstwert]
Valuation Date	[choose between the following (default choice: Single Valuation Date): [Single Valuation Date] [Multiple Valuation Date]]	Bewertungstag	[aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Einzelner Bewertungstag): [Einzelner Bewertungstag] [Mehrere Bewerbstage]]
Valuation Time	[•] [11:00 a.m.] in the principal trading market for the Reference Obligation	Bewertungzeitpunkt	[•] [11:00 Uhr] am Haupthandelsmarkt für die Referenzverbindlichkeit
Quotation Method	[choose between the following (default: Bid): [Bid] [Offer] [Mid-Market]]	Quotierungsmethode	[aus Folgendem auswählen (Standardwahl: Geld): [Geld] [Brief] [Durchschnitt]]
[in the case of Credit-Linked Products with simplified settlement, insert:		[bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung einfügen:	
Scheduled Redemption	[•] [The Final Redemption as specified in section 3.1; unless	Planmässige Rückzahlung	[•] [Finale Rückzahlung, wie in Ziffer 3.1 definiert, sofern [an oder vor dem

	<p>previously redeemed, repurchased or cancelled, and provided that no Credit Redemption Event has occurred [on or prior to the Scheduled Maturity Date][during the Term], the Issuer shall redeem each Product on [the Scheduled Maturity Date][the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date] by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the holder thereof; <i>provided, however</i>, that, if a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and</p> <p>(i) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of the Suspension Period, the Issuer shall redeem each Product in accordance with Section 3.1; or</p> <p>(ii) no Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of the Suspension Period, instead of redeeming each Product on [the Scheduled Maturity Date][on the date that is [●] Business Days after the Scheduled Maturity Date], the Issuer shall redeem each Product on the [second][●] Business Day following the last day of the Suspension Period by payment of a cash amount equal to the Scheduled Redemption Amount to the holder thereof].</p>	<p>Planmässigen Fälligkeitstag][während der Laufzeit] kein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wird jedes Produkt, das nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde, von der Emittentin [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt; <i>wobei jedoch</i> im Fall, dass ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und</p> <p>(i) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, die Emittentin jedes Produkt gemäss Ziffer 3.1 zurückzahlt; oder</p> <p>(ii) an oder vor dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums kein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt, die Emittentin jedes Produkt anstatt [am Planmässigen Fälligkeitstag][an dem Tag, der [●] Geschäftstage nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt,] am [zweiten][●] Geschäftstag nach dem letzten Tag des Aussetzungszeitraums durch Zahlung eines dem Planmässigen Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurückzahlt].</p>
<p>Scheduled Maturity Date</p>	<p>[●], being the date on which each Product will be redeemed at the Scheduled Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled, and so long as [(i)] no Credit Redemption Event has occurred [on or prior to the Scheduled Maturity Date][during the Term], and (ii) no Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, such date].</p>	<p>Planmässiger Fälligkeitstag [●], an diesem Tag wird jedes Produkt zum Planmässigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde und solange [(i)] kein Kredit-Rückzahlungsereignis [an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag][während der Laufzeit] eingetreten ist[und (ii) kein Aussetzungszeitraum an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag begonnen hat und an diesem Tag andauert].</p>
<p>Scheduled Redemption Amount</p>	<p>[●][100]% of the Denomination.]</p>	<p>Planmässiger Rückzahlung [●][100] % der Stückelung.]</p>

[Term [•]]	sbetrag [Laufzeit [•]]
Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event	Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses
<p>Redemption upon the occurrence of a Credit Redemption Event</p> <p>Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, [(i)]upon the occurrence of a Credit Redemption Event [on or prior to the Scheduled Maturity Date][during the Term]; or</p> <p>(ii) if (x) no Credit Redemption Event has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, but a Suspension Period has occurred on or prior to, and is continuing on, the Scheduled Maturity Date, and (y) a Credit Redemption Event occurs on or prior to the last day of such Suspension Period,] then</p> <p>(a) within five Business Days following the Credit Redemption Event Date, the Issuer shall notify the holders of the occurrence of the Credit Redemption Event [and the Liquidation Amount] in accordance with Section 7 (which notice shall include a description in reasonable detail of the relevant facts relating thereto) (the date of such notice, the "Event Notice Date");</p> <p>[(b)within 30 Business Days following the Event Notice Date, the Calculation Agent shall determine (x) the Value of the Reference Obligation and (y) the Asset Swap Value (the date such determinations or, if such determinations are made by the Calculation Agent on different dates, the later of such dates, the "Valuation Date");] and</p> <p>(c) [<i>in the case of cash settlement, insert:</i> the Issuer shall redeem each Product on the Credit Redemption Date by</p>	<p>Rückzahlung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses</p> <p>Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, gilt Folgendes:</p> <p>[(i) nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses [an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag][während der Laufzeit]; oder</p> <p>(ii) wenn (x) kein Kredit-Rückzahlungsereignis an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, aber an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Aussetzungszeitraum begonnen hat und am Planmässigen Fälligkeitstag andauert, und (y) an oder vor dem letzten Tag dieses Aussetzungszeitraums ein Kredit-Rückzahlungsereignis eintritt,] so</p> <p>(a) teilt die Emittentin den Inhabern den Eintritt des Kredit-Rückzahlungsereignisses [und den Liquidationsbetrag] innerhalb von fünf Geschäftstagen nach dem Kredit-Rückzahlungsereignistag gemäss Ziffer 7 mit (diese Mitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der dafür massgeblichen Tatsachen enthalten) (das Datum dieser Mitteilung wird als "Ereignis-Mitteilungsdatum" bezeichnet);</p> <p>[(b)stellt die Berechnungsstelle innerhalb von 30 Geschäftstagen nach dem Ereignis-Mitteilungsdatum (x) den Wert der Referenzverbindlichkeit und (y) den Asset-Swap-Wert fest (der Tag dieser Feststellungen oder, falls die</p>

<p>payment of a cash amount equal to the [Credit Redemption Amount][Liquidation Amount] to the holder thereof.]</p> <p>[in the case of physical settlement, insert: (x) if a Redemption Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall redeem each Product on the Credit Redemption Date by payment of a cash amount equal to the Credit Redemption Amount to the holder thereof, or (y) if a Default Event has led to the occurrence of the Credit Redemption Event, the Issuer shall, subject to Section 5, redeem each Product on the Credit Redemption Date by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio to the holder thereof].</p>	<p>jeweiligen Feststellungen von der Berechnungsstelle an unterschiedlichen Tagen getroffen werden, der spätere dieser Tage wird als "Bewertungstag" bezeichnet);] und</p> <p>(c) [bei Barabwicklung einfügen: zahlt die Emittentin jedes Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem [Kredit-Rückzahlungsbetrag][Liquidationsbetrag] entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück.]</p> <p>[bei physischer Abwicklung einfügen: (x) zahlt die Emittentin, wenn ein Rückzahlungsereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Produkt am Kredit-Rückzahlungstag durch Zahlung eines dem Kredit-Rückzahlungsbetrag entsprechenden Geldbetrags an den jeweiligen Inhaber zurück oder (y) zahlt die Emittentin, wenn ein Ausfallereignis zum Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses geführt hat, jedes Produkt vorbehaltlich der Bestimmungen von Ziffer 5 am Kredit-Rückzahlungstag durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten an den jeweiligen Inhaber zurück].</p>
<p>[The redemption will take place regardless of whether the Credit and Redemption Event continues to exist]</p>	<p>[Die Rückzahlung erfolgt unabhängig davon, ob das Ausfall- und Rückzahlungsereignis weiterbesteht.]</p>
<p>Settlement upon the occurrence of a Credit Redemption Event</p>	<p>Abwicklung nach Eintritt eines Kredit-Rückzahlungsereignisses</p>
<p>Credit Redemption Event The determination by the Calculation Agent in his reasonable discretion that a [Default Event or a Redemption Event][Credit and Redemption Event] has occurred.</p> <p>[Default Event The occurrence of any event of</p>	<p>Kredit-Rückzahlung sereignis Die von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen getroffene Feststellung, dass ein [Ausfallereignis oder ein Rückzahlungsereignis][Kredit- und Rückzahlungsereignis] eingetreten ist.</p> <p>[Ausfallereig Der Eintritt eines Kündigungsgrunds in</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	default with respect to the Reference Obligation pursuant to the terms and conditions of such Reference Obligation, including but not limited to a failure to pay by, or the bankruptcy or insolvency of, the Reference Entity, or a restructuring of the Reference Obligation.	nis	Bezug auf die Referenzverbindlichkeit gemäss ihren Bedingungen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Nichtzahlung seitens oder Konkurs oder Insolvenz des Referenzschuldners oder einer Restrukturierung der Referenzverbindlichkeit.
Redemption Event	The redemption of the Reference Obligation in whole or in part upon the exercise by the Reference Entity of any option or other right to redeem, repay or repurchase the Reference Obligation, or the occurrence of any other event (other than a Default Event) that, in the opinion of the Calculation Agent, may have a material effect on the Reference Obligation.]	Rückzahlung sereignis	Die Rückzahlung der Referenzverbindlichkeit insgesamt oder teilweise nach Ausübung eines Kündigungsrechts oder sonstigen Rechts des Referenzschuldners, die Referenzverbindlichkeit abzulösen, zurückzuzahlen oder zurückzukaufen, oder der Eintritt eines anderen Ereignisses (ausser einem Ausfallereignis), das nach Ansicht der Berechnungsstelle wesentliche Auswirkungen auf die Referenzverbindlichkeit haben kann.]
[Credit and Redemption Event	With respect to the Reference Obligation or the Issuer the following events: (i) the Reference Obligation is in part or in total early redeemed or repurchased; (ii) no reasonable Pari-Passu Bond is available (orphaning of the credit reference); (iii) the rating of the issuer of the Reference Obligation is downgraded (iv) the issuer of the Reference Obligation falls, or is likely to fall into bankruptcy, declares to be, or is likely to become insolvent; (v) any other event with regard to the issuer of the Reference Obligation that is likely to cause a default of the Reference Obligation; (vi) the restructuring of the issuer of the Reference Obligation; (vii) the suspension, limitation, or other restriction of the dealing in the Reference Obligation; (viii) the taxation of the coupon payments or the Reference Obligation changes;	[Kredit- und Rückzahlung sereignis	In Bezug auf die Referenzverbindlichkeit oder die Emittentin folgende Ereignisse: (i) die Referenzverbindlichkeit wird vorzeitig teilweise oder vollständig zurückgezahlt oder zurückgekauft; (ii) kein passender Pari-Passu Bond ist verfügbar (Wegfall der Kreditreferenz); (iii) das Rating des Emittenten der Referenzverbindlichkeit verschlechtert sich; (iv) die Emittentin der Referenzverbindlichkeit fällt oder droht in den Konkurs zu fallen, erklärt die Insolvenz oder droht zahlungsunfähig zu werden; (v) ein sonstiges Ereignis tritt in Bezug auf den Emittenten der Referenzverbindlichkeit ein, durch das ein Ausfall der Referenzverbindlichkeit droht; (vi) die Emittentin der Referenzverbindlichkeit wird umstrukturiert; (vii) der Handel mit der Referenzverbindlichkeit wird ausgesetzt, eingeschränkt oder auf sonstige Art und Weise beschränkt; (viii) die Besteuerung von Couponzahlungen der Referenzverbindlichkeit ändert sich;

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	(ix) any other event which has, or may have, adverse effects on the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Product, or to hedge its exposure under the Product.】		(ix) jedes sonstige Ereignis, welches wesentliche negative Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin hat oder haben könnte, ihre Verpflichtungen aus dem Produkt zu erfüllen oder ihre Position in Bezug auf das Produkt abzusichern.】
[Liquidation Amount	In case of the occurrence of a Credit and Redemption Event the Issuer is going to value in its reasonable discretion the product components based on actual market conditions and the Liquidation Amount will be equal to such value. Foreign currency conversions are being made at the current exchange rates determined by the Calculation Agent.】	[Liquidations betrag	Im Falle eines Kredit- und Rückzahlungsereignisses wird die Emittentin im billigen Ermessen die Produktkomponenten zu aktuellen Marktkonditionen bewerten und der Liquidationsbetrag entspricht dieser Bewertung. Umrechnungen unterschiedlicher Währungen erfolgen durch die Berechnungsstelle zu den dann geltenden Umrechnungskursen.】
Credit Redemption Event Date	With respect to any Credit Redemption Event, the date on which such Credit Redemption Event occurred.	Kredit-Rückzahlung sereignistag	In Bezug auf ein Kredit-Rückzahlungsereignis der Tag, an dem dieses Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist.
Credit Redemption Amount	An amount equal to the greater of (i) zero (0) and (ii) the sum of (a) the Value of the Reference Obligation and (b) the Asset Swap Value, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: $\max(0; \text{Value of the Reference Obligation} + \text{Asset Swap Value})$	[Kredit-Rückzahlung sbetrag	Ein Betrag in Höhe des grösseren der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) der Summe aus (a) dem Wert der Referenzverbindlichkeit (<i>Value of the Reference Obligation</i>) und (b) dem Asset-Swap-Wert (<i>Asset Swap Value</i>), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:
Credit Redemption Date	The date that is [five][•] Business Days following the [Valuation Date][Event Notice Date].	Kredit-Rückzahlung stag	Der Tag, der [fünf][•] Geschäftstage nach dem [Bewertungstag][Ereignis-Mitteilungsdatum] liegt.
[Value of the Reference Obligation	The amount per Product determined by the Calculation Agent on the basis of the all-in bid price in [•] at which five [leading] dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent would purchase the Reference Obligation on the Valuation Date. If four or more dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, (i) the Value of the Reference Obligation shall be equal to the arithmetic mean [(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a	[Wert der Referenzverb indlichkeit	Der Betrag, berechnet für das Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis des "all-in" Geldkurses (<i>all-in bid price</i>) in [•], zu dem fünf von der Berechnungsstelle ausgewählte [führende] Händler am massgeblichen Markt die Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag kaufen würden, ermittelt wird. Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, (i) entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit dem arithmetischen Mittel [(falls erforderlich,

percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)] of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations.

If less than three dealers provide the Calculation Agent with quotations of their all-in bid price, the Value of the Reference Obligation shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.]

[Asset Value

Swap

The amount per Product determined by the Calculation Agent on the basis of quotations provided by five [leading] dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent of the amount in [●] such dealer (i) would require the Counterparty to pay to such dealer (the "**Asset Swap Loss**", expressed as a negative number) or (ii) would be willing to pay to the Counterparty (the "**Asset Swap Gain**", expressed as a positive number), in each case, as consideration for entering into an agreement pursuant to which such dealer agrees to pay to the Counterparty amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation, and the Counterparty

auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)] dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden.

Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle Quotierungen für ihren "all-in" Geldkurs abgeben, entspricht der Wert der Referenzverbindlichkeit einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.]

[Asset-Swap-Wert

Der Betrag, berechnet für das Produkt, der von der Berechnungsstelle auf Basis von Quotierungen ermittelt wird, die von fünf von ihr ausgewählten [führenden] Händlern am massgeblichen Markt für den Betrag in [●] abgegeben werden, den der jeweilige Händler (i) vom Kontrahenten verlangen würde (der "**Asset-Swap-Verlust**", ausgedrückt als negative Zahl) oder (ii) bereit wäre, an den Kontrahenten zu zahlen (der "**Asset-Swap-Gewinn**", ausgedrückt als positive Zahl), jeweils als Gegenleistung für den Abschluss einer Vereinbarung mit der sich der Händler verpflichtet, dem Kontrahenten Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Rückzahlungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu zahlen sind,

agrees to pay to such dealer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Products.

If four or more dealers provide the Calculation Agent with such quotations, (i) the Asset Swap Value shall be equal to the arithmetic mean [(rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards)] of such quotations, and (ii) the highest (or, if there is more than one such highest quotation, only one of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, only one of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for purposes of determining the arithmetic mean pursuant to clause (i) above.

If three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to the quotation remaining after disregarding the highest and the lowest of such quotations.

If less than three dealers provide the Calculation Agent with such quotations, the Asset Swap Value shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner.]

[Swap Agreement

Any swap transaction entered into by the Issuer, pursuant to which:

- (i) the Issuer is required to pay to the counterparty (the "**Counterparty**") amounts equal to any scheduled payments of interest and principal on the Reference Obligation that become due and payable, such amounts being payable one Business Day after the relevant interest or redemption date, as applicable, under the terms and conditions of the Reference Obligation;

und mit der sich der Kontrahent verpflichtet, dem Händler Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Produkte zu finanzieren.

Wenn vier oder mehr Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, (i) entspricht der Asset-Swap-Wert dem arithmetischen Mittel [(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel eines Prozentpunktes, wobei 0,0005 aufgerundet wird)] dieser Quotierungen und (ii) wird die höchste (falls es mehr als eine solche höchste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) und die niedrigste (falls es mehr als eine solche niedrigste Quotierung gibt, nur eine dieser Quotierungen) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels gemäss vorstehendem Absatz (i) ausser Acht gelassen.

Wenn drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert der Quotierung, die übrig bleibt, nachdem die höchste und die niedrigste Quotierung ausser Acht gelassen wurden.

Wenn weniger als drei Händler gegenüber der Berechnungsstelle solche Quotierungen abgeben, entspricht der Asset-Swap-Wert einem von der Berechnungsstelle in wirtschaftlich vertretbarer Weise bestimmten Betrag.]

[Swap-Vereinbarung

Eine Swap-Transaktion, die von der Emittentin abgeschlossen wurde, aufgrund der:

- (i) die Emittentin verpflichtet ist, dem Kontrahenten (der "**Kontrahent**") Beträge in Höhe der fällig und zahlbar werdenden planmässigen Zins- und Kapitalzahlungen auf die Referenzverbindlichkeit zu zahlen, wobei diese Beträge einen Geschäftstag nach dem betreffenden Zins- bzw. Rückzahlungstermin nach Massgabe der Bedingungen der Referenzverbindlichkeit zu

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

(ii) the Counterparty is required to pay to the Issuer amounts at least sufficient to fund the Issuer's obligations to make payments of interest and principal, if any, under the Products.]

[in the case of Products with physical settlement.
Ratio

The number of Reference Obligations per Product, which shall be equal to (i) the product of (a) the Denomination (*D*) [, divided by the [•] spot exchange rate (expressed as the number of [•] per [•][1.00]) on the Valuation Date (*FX_t*), as determined by the Calculation Agent in its discretion,] and (b) the Credit Redemption Amount (*CRA*), divided by the Nominal Amount of the Reference Obligation (*NomAmt*), divided by (ii) the Value of the Reference Obligation (*Value RefObl*), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{D}{[FX_t]} \times \frac{CRA}{NomAmt} \div Value RefObl$$

[Suspension Period

If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that facts may exist that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event, the period commencing on and including the date of such determination and ending ten Business Days thereafter shall be deemed to be a "Suspension Period".

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the holders of any Suspension Period in accordance with Section 7, which notice will briefly describe the facts or events that may (assuming the expiration of any applicable grace period) result in a Default Event or a Redemption Event.

zahlen sind;
(ii) der Kontrahent verpflichtet ist, der Emittentin Beträge zu zahlen, die mindestens dazu ausreichen, die Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung etwaiger Zins- und Kapitalzahlungen auf die Produkte zu finanzieren.]

[bei Produkten mit physischer Abwicklung:
Bezugsverhältnis

Die Anzahl von Referenzverbindlichkeiten je Produkt, welche (i) dem Produkt aus (a) der Stückelung (*Denomination; D*) [dividiert durch den [•] Devisenkassakurs (der Zahl [•] pro [•][1.00] entsprechend) am Bewertungstag (*FX_t*), berechnet von der Berechnungsstelle zu einem beliebigen Zeitpunkt] und (b) dem Kredit-Rückzahlungsbetrag (*Credit Redemption Amount; CRA*) dividiert durch dem Nennbetrag (*Nominal Amount*) der Referenzverbindlichkeit (*NomAmt*), dividiert durch (ii) den Wert der Referenzverbindlichkeit (*Value of the Reference Obligation; Value RefObl*) entsprechen, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[Aussetzungszeitraum

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise Umstände vorliegen, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem Kredit-Rückzahlungsereignis führen können, der Zeitraum beginnend am Tag dieser Feststellung (einschliesslich) und endend zehn Geschäftstage danach (der "Aussetzungszeitraum").

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Aussetzungszeitraum gemäss Ziffer 7 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die (unter der Annahme, dass eine gegebenenfalls anwendbare Nachfrist abgelaufen ist) zu einem Ausfallereignis oder einem

At any time during a Suspension Period, the Calculation Agent may determine in its reasonable discretion that a Default Event or a Redemption Event has occurred and, for the avoidance of doubt, such Default Event or Redemption Event may (i) be different from any Default Event or Redemption Event specified, referred to or described in the notice to the holders relating to such Suspension Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the notice to the holders relating to such Suspension Period.]]

[in the case of Credit-Linked Products with both simplified and physical settlement, insert:

With respect to any Product to be redeemed by delivery of the number of Reference Obligations specified in the Ratio, the Issuer shall deliver the number of Reference Obligations specified in the Ratio rounded down to the nearest integral number of Reference Obligations (the "**Integral Amount**") and pay a cash amount in the Issue Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of Reference Obligations (the "**Fractional Amount**") to the holder of such Product on the Credit Redemption Date. With respect to any such Product, the Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent [based on the market conditions prevailing on the Valuation Date][by multiplying the relevant Fractional Amount[, converted at the prevailing spot rate on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion,] by the value of the Reference Obligation on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion].

Notwithstanding the above, if the Credit Redemption Date is not a Reference Obligation Delivery Day, the Reference Obligations to be delivered hereunder shall be delivered on the first Reference Obligation Delivery Day thereafter. For purposes of this Section 5, "**Reference Obligation Delivery Day**" means, with

Kredit-Rückzahlungsereignis führen können.

Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Aussetzungszeitraums nach ihrem billigen Ermessen die Feststellung treffen, dass ein Ausfallereignis oder ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis (i) sich von einem Ausfallereignis bzw. Kredit-Rückzahlungsereignis unterscheiden kann, das in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung an die Inhaber über diesen Aussetzungszeitraum angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.]]

[bei Kreditbezogenen Produkten mit sowohl vereinfachter als auch physischer Abwicklung einfügen:

Bei einem Produkt, das durch Lieferung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Referenzverbindlichkeiten zurückzuzahlen ist, wird die Emittentin am Kredit-Rückzahlungstag an den Inhaber des Produkts die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Referenzverbindlichkeiten, abgerundet auf die nächste ganze Zahl von Referenzverbindlichkeiten, (der "**Ganze Betrag**") liefern und einen Barbetrag in der Emissionswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile dieser Anzahl von Referenzverbindlichkeiten (der "**Spitzenbetrag**") zahlen. Für jedes solche Produkt wird der Spitzenbarbetrag von der Berechnungsstelle [auf Basis der am Bewertungstag herrschenden Marktbedingungen][durch Multiplizieren des jeweiligen [zum am Bewertungstag geltenden Kassakurs, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellt, umgerechneten] Spitzenbetrags mit dem Wert der Referenzverbindlichkeit am Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellt,] berechnet.

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten in dem Fall, dass der Kredit-Rückzahlungstag kein Referenzverbindlichkeit-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Referenzverbindlichkeit-Liefertag geliefert. Für die

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

respect to any Reference Obligation, a day on which such Reference Obligation may be delivered to the relevant holders in the manner that the Issuer has determined is appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Reference Obligation(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Reference Obligation not eligible for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercial reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant holder. Each holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Reference Obligation(s) hereunder. As used in this Section 5, "**delivery**" in relation to any Reference Obligation means the carrying out of the steps required by the Issuer (or such person making the delivery on its behalf) in order to effect the transfer of such Reference Obligation. Once such steps have been carried out, the Issuer shall not be responsible for any delay or failure in the transfer of any Reference Obligation, whether resulting from settlement periods of clearing systems, acts or omissions of registrars or otherwise, and the Issuer shall have no responsibility for the lawfulness of the acquisition of a Reference Obligation or any interest therein by any holder or any other person. holders should be aware that the actual date on which they become holders of any Reference Obligation to be delivered hereunder will depend on, among other things, the procedures of the relevant clearing systems(s), registrar(s) and the effect of the occurrence of a Settlement Disruption Event, if any.]

The Issuer shall not be (i) under any obligation to deliver (or cause to be delivered) to a holder or any other person any letter, certificate, notice, circular or any other document received by the Issuer (or any person acting on its behalf) in its capacity as holder of any Reference Obligation to be delivered hereunder, (ii) under any obligation to exercise (or cause to be exercised) any right (including voting rights) attaching to any Reference Obligation to be delivered hereunder or (iii) liable to any holder or any beneficial or other owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder with respect to any

Zwecke dieser Ziffer 5 bezeichnet "**Referenzverbindlichkeit-Liefertag**" in Bezug auf jede Referenzverbindlichkeit einen Tag, an dem diese Referenzverbindlichkeit in der von der Emittentin für geeignet erachteten Art und Weise an die jeweiligen Inhaber geliefert werden kann.

Die Emittentin wird die Lieferung der in den unmittelbar vorangehenden Absätzen beschriebenen Referenzverbindlichkeit(en) an das massgebliche Clearingsystem (oder, falls die Lieferung einer Referenzverbindlichkeit innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung einer oder mehrerer Referenzverbindlichkeiten im Rahmen dieses Prospekts zahlen. Der in dieser Ziffer 5 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) zur Übertragung dieser Referenzverbindlichkeit durchzuführenden Schritte. Nach Durchführung dieser Schritte trifft die Emittentin keine Verantwortung bei einer verzögerten oder nicht erfolgten Übertragung einer Referenzverbindlichkeit, unabhängig davon, ob diese verzögerte oder nicht erfolgte Übertragung durch Abwicklungszeiträume des Clearingsystems oder Handlungen bzw. Unterlassungen von Registerstellen oder sonstigen Stellen oder Personen verursacht ist, und die Emittentin ist des Weiteren nicht verantwortlich für die Rechtmässigkeit des Erwerbs einer Referenzverbindlichkeit oder eines Anteils daran durch einen Inhaber oder eine andere Person. Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeiten werden, unter anderem von den Verfahren des jeweiligen Clearingsystems bzw. der jeweiligen Clearingsysteme und der jeweiligen Registerstelle(n) sowie den Auswirkungen einer etwaigen Abwicklungsstörung abhängt.]

Die Emittentin (i) ist in keiner Weise verpflichtet, einem Inhaber oder einer sonstigen Person etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente zu übergeben (bzw. eine solche Übergabe zu veranlassen), die sie (oder eine für sie handelnde Person) in ihrer Eigenschaft als Inhaberin einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden

loss or damage that such holder or beneficial or other owner may sustain or suffer as a result, directly or indirectly, of such holder or beneficial or other owner being registered at any time as the legal owner of any Reference Obligation to be delivered hereunder.

Referenzverbindlichkeit verbunden sind, auszuüben (bzw. ausüben zu lassen), und (iii) haftet nicht gegenüber einem Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit im Zusammenhang mit unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, die dem betreffenden Inhaber oder wirtschaftlichen oder sonstigen Eigentümer möglicherweise aufgrund des Umstandes entstehen, dass der betreffende Inhaber oder wirtschaftliche oder sonstige Eigentümer zu irgendeinem Zeitpunkt als der rechtliche Eigentümer einer im Rahmen dieses Prospekts zu liefernden Referenzverbindlichkeit eingetragen ist.

Upon the occurrence of a Settlement Disruption Event with respect to any Reference Obligation to be delivered hereunder, the Issuer shall be entitled to (i) postpone the delivery of such Reference Obligation to the first Reference Obligation Delivery Day after such Settlement Disruption Event on which a Settlement Disruption Event does not exist, and no holder shall be entitled to any payment of interest or otherwise on any Product as a result of any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant holder shall receive a cash amount in the Issue Currency equal to the fair market value of such Reference Obligation on the Credit Redemption Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Reference Obligation, as determined by the Issuer.

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf eine im Rahmen dieses Prospekts zu liefernde Referenzverbindlichkeit ist die Emittentin berechtigt, (i) die Lieferung der betreffenden Referenzverbindlichkeit auf den ersten Referenzverbindlichkeit-Liefertag nach dieser Abwicklungsstörung zu verschieben, an dem keine Abwicklungsstörung vorliegt, wobei keinem Inhaber aufgrund einer Verschiebung gemäss diesem Absatz (i) Zins- oder sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert der betreffenden Referenzverbindlichkeit am Kredit-Rückzahlungstag abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.

For purposes of this Section 5, "**Settlement Disruption Event**" means with respect to any Reference Obligation to be delivered pursuant to this Section 5, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such Reference Obligation to the relevant holder[.]]

Im Sinne dieser Ziffer 5 bezeichnet "**Abwicklungsstörung**" in Bezug auf eine gemäss dieser Ziffer 5 zu liefernde Referenzverbindlichkeit ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diese Referenzverbindlichkeit an den betreffenden Inhaber zu liefern[.]]

Early Redemption upon the occurrence of an Extraordinary Event

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

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

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Products.

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

- (i) give notice to the holders that an Extraordinary Event has occurred, and
 - (ii) within fourteen (14) calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, give notice to the holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,
- each such notice to be given in the manner provided in Section 7 or in any other appropriate manner.

[in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert the following:

Reference Entity Succession Event

[if a Basket is applicable, insert:

General]

If a Succession Event **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to any Reference Entity] has occurred and (i) one or more Successors to **[if a**

Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungsverfahren) zurückzahlen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Produkte zu erbringen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird die Emittentin, soweit dies praktisch durchführbar ist,

- (i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und
 - (ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn (14) Kalendertagen ab dem Datum der in Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,
- wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 7 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

[bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung Folgendes einfügen:

Referenzschuldner-Nachfolgeereignis

[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:

Allgemeines]

Wenn ein Nachfolgeereignis **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Referenzschuldner] eingetreten ist und (i) ein oder

Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity have been identified and (ii) any one or more such Successors have not assumed the **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: relevant]** Reference Obligation, a Substitute Reference Obligation with respect to each such Successor will be determined in accordance with the provisions of the definition of "Substitute Reference Obligation".

If a Succession Event **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to any Reference Entity]** has occurred and

- (i) a single Successor **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to such Reference Entity]** has been determined pursuant to **[in the case of a Reference Entity that is not a Sovereign, insert: clause (c) or (d) of]** the definition of "Successor", the Succeeded Reference Entity will no longer be a Reference Entity for purposes of the Products; or
- (ii) more than one Successor **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to such Reference Entity]** has been identified, the Calculation Agent shall determine, in its reasonable discretion, whether (a) each Successor will be deemed to be **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a]** Reference Entity for purposes of these Terms and Conditions, in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Products, but once only in relation to each Reference Entity, or (b) to divide each Product into a certain number (which number does not need to correspond to the number of Successors following a Succession Event) of new Products [of equal denomination] [with one or more of such Successors as a Reference Entity], in which case more than one Credit Event may occur during the term of the Products, but once only in relation to each Reference Entity, and to amend these Terms and Conditions without the consent of holders to preserve the economics of the Products in effect prior to such division.

mehrere Nachfolger **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: dieses]** Referenzschuldners bestimmt wurden und (ii) einer oder mehrere dieser Nachfolger die **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: betreffende]** Referenzverbindlichkeit nicht übernommen hat bzw. haben, wird in Bezug auf jeden dieser Nachfolger gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffes "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt.

Wenn ein Nachfolgeereignis **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner]** eingetreten ist und

- (i) ein einzelner Nachfolger **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf diesen Referenzschuldner]** gemäss **[bei einem Referenzschuldner, bei dem es sich nicht um einen Staat handelt, einfügen: Absatz (c) oder Absatz (d)]** der Definition des Begriffs "Nachfolger" bestimmt wurde, ist der Ersetzte Referenzschuldner für die Zwecke der Produkte kein Referenzschuldner mehr; oder
- (ii) wenn mehr als ein Nachfolger **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf diesen Referenzschuldner]** bestimmt wurde, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmen, ob (a) jeder Nachfolger für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: der][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: ein]** Referenzschuldner gilt, wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, oder (b) jedes Produkt in eine bestimmte Anzahl neuer Produkte (die nicht der Anzahl der Nachfolger nach einem Nachfolgeereignis entsprechen muss) aufgeteilt wird[, mit gleicher Stückelung] [mit einem oder mehreren Nachfolgern als Referenzschuldner], wobei in diesem Fall mehr als ein Kreditereignis während der Laufzeit der Produkte eintreten kann, jedoch nur einmal in Bezug auf jeden Referenzschuldner, und diese Emissionsbedingungen ohne die Zustimmung der Inhaber zu ändern sind, um die zum Zeitpunkt vor dieser Aufteilung bestehenden wirtschaftlichen Strukturen der Produkte zu erhalten.

[if a Basket is applicable, insert

Treatment of certain Succession Events

If a Succession Event has occurred with respect to any Reference Entity and one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a "**Replacement Reference Entity**") in its reasonable discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity or Replacement Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant Succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or Surviving Reference Entities, as the case may be.]]

[in case of Products linked to multiple Reference Entities, insert: All references to "the Reference Entity" or "a Reference Entity" in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions" shall be construed to refer to the Reference Entity in respect of which the relevant determination falls to be made at any relevant time and all related provisions and determinations will be construed accordingly.]

Provisions relating to Timing. In order to determine the day on which an event occurs for purposes of the 2014 Credit Derivatives Definitions (as defined in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions"), the demarcation of days shall be made by reference to Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone in which such event occurred. Any event occurring at midnight shall be deemed to have occurred immediately prior to midnight. Notwithstanding the previous sentence, if a payment is not made by the Reference Entity on its due date or, as the case may be, on the final day of the relevant Grace Period (as defined in Section below "Additional Credit Derivatives Definitions"), then such failure to make a payment shall be deemed to have occurred on such day prior to midnight Greenwich Mean Time (or, if the Transaction Type of the Reference Entity relates to Japan, Tokyo time), irrespective of the time zone of its place of payment.

Additional Credit Derivatives Definitions

2014 Credit Derivatives Definitions the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions as published by ISDA.

[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen:

Treatment of certain Succession Events

Wenn ein Nachfolgeereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist und ein oder mehrere Nachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzschuldner (ein "**Ersatz-Referenzschuldner**") für jeden dieser Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Nachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten.]]

[Bei an mehrere Referenzschuldner gekoppelten Produkten einfügen: Alle in nachstehendem Abschnitt "Weitere Kreditderivatdefinitionen" enthaltenen Bezugnahmen auf "den Referenzschuldner" bzw. "einen Referenzschuldner" sind als Bezugnahmen auf denjenigen Referenzschuldner zu verstehen, hinsichtlich dessen die massgebliche Feststellung zum massgeblichen Zeitpunkt zu treffen ist, und alle Bestimmungen und Feststellungen in diesem Zusammenhang sind entsprechend auszulegen.]

Bestimmungen zu Zeitvorgaben: Zur Bestimmung des Tages, an dem ein Ereignis für die Zwecke der Kreditderivatdefinitionen 2014 (wie nachstehend unter "Weitere Kreditderivatdefinitionen" definiert) eintritt, wird die Abgrenzung von Tagen, ungeachtet der Zeitzone, in der das Ereignis eintritt, unter Bezugnahme auf Westeuropäische Zeit bestimmt (oder, sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio). Ein um Mitternacht eingetretenes Ereignis gilt als unmittelbar vor Mitternacht eingetreten. Ungeachtet des vorstehenden Satzes gilt Folgendes: Falls eine Zahlung durch den Referenzschuldner nicht bei Fälligkeit bzw. am letzten Tag der massgeblichen Nachfrist (wie nachstehend unter "Weitere Kreditderivatdefinitionen" definiert) geleistet wird, gilt die Nichtleistung der Zahlung ungeachtet der Zeitzone des Zahlungsorts als am betreffenden Tag vor Mitternacht, Westeuropäische Zeit (oder sofern der Transaktionstyp des Referenzschuldners sich auf Japan bezieht, Ortszeit in Tokio) eingetreten.

Weitere Kreditderivatdefinitionen

Kreditderivat Die von der ISDA-veröffentlichten Kreditderivatdefinitionen 2014.

[if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:
Accelerated or Matured

an obligation under which the principal amount owed, whether by reason of maturity, acceleration, termination or otherwise due and payable in full in accordance with the terms of such obligation, or would have been but for, and without regard to, any limitation imposed under any applicable insolvency laws.]

[if a Basket is applicable, insert:
Affected Reference Entity

has the meaning assigned to such term in this Section 5.]

Affiliate

in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, "control" of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the entity or person.

[if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valuation" are applicable, insert:
Asset

each obligation, equity, amount of cash, security, fee (including any "early-bird" or other consent fee), right and/or other asset, whether tangible or otherwise and whether issued, incurred, paid or provided by the Reference Entity or a third party (or any value which was realized or capable of being realized in circumstances where the right and/or other asset no longer exists).]

[falls als Merkmal für Bewertungs verbindlichkeiten angegeben, einfügen:
Fälliggestellt oder Abgelaufen

eine Verbindlichkeit, deren (bei Fälligkeit, vorzeitiger Fälligestellung, Kündigung oder aus anderem Grund) geschuldeter Kapitalbetrag nach den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit in voller Höhe fällig und zahlbar ist oder wird bzw. würde, wenn nicht Beschränkungen aufgrund anwendbarer insolvenzrechtlicher Bestimmungen bestünden oder berücksichtigt würden.]

[bei einem Korb einfügen:
Betroffener Referenzschuldner

hat die diesem Begriff in dieser Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.

Verbundene Unternehmen

in Bezug auf eine Person jedes Rechtsträger, der unmittelbar oder mittelbar von dieser Person beherrscht wird, diese unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder unmittelbar oder mittelbar mit dieser gemeinsam beherrscht wird. In diesem Zusammenhang bezeichnet "beherrschen" in Bezug auf einen Rechtsträger oder eine Person das Halten einer Stimmrechtsmehrheit an dem Rechtsträger bzw. der Person.

[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung"

jede Verbindlichkeit, Eigenmittel, jeder Geldbetrag, jede Sicherheit, jede Vergütung (u. a. Vergütungen für eine frühzeitige oder sonstige Zustimmung), jedes Recht und/oder jeder sonstige Vermögenswert, unabhängig davon, ob dieser Vermögenswert in materieller oder anderer Form und ob vom Referenzschuldner oder einem Dritten begeben, gezahlt oder geleistet oder diesen entstanden ist (oder in Fällen, in denen das Recht bzw. der sonstige Vermögenswert nicht mehr besteht, jeder realisierte oder realisierbare Wert).]

[if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert: Asset Package

in respect of an Asset Package Credit Event, all of the Assets in the proportion received or retained by a Relevant holder in connection with such relevant Asset Package Credit Event (which may include **[if "Financial Reference Entity Terms" is applicable insert:** the Prior Valuation Obligation] [or] **[if a Reference Entity is a Sovereign, insert:** the Package Observable Bond]). If the Relevant holder is offered a choice of Assets or a choice of combinations of Assets, the Asset Package will be the Largest Asset Package. If the Relevant holder is offered, receives and retains nothing, the Asset Package shall be deemed to be zero.]

[if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valuation" are applicable, insert: Asset Package Credit Event

[if "Financial Reference Entity Terms" and Governmental Intervention are applicable insert: [(i)] [in respect of a Reference Entity if "Financial Reference Entity Terms" applies,] a Governmental Intervention **[if Restructuring is applicable, insert:** ; or [(i)][(ii)] a Restructuring in respect of the Reference Obligation and such Restructuring does not constitute a Governmental Intervention].]; and] **[if a Reference Entity is a Sovereign and Restructuring is applicable, insert:** [(ii)][(iii)] [in respect of a Reference Entity that is a Sovereign,] a Restructuring]

anwendbar sind, einfügen: Asset

[falls "Bedingung en für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen: Asset-Paket

in Bezug auf ein Kreditereignis mit Asset-Paket alle Assets in Höhe des Anteils, den ein Massgeblicher Gläubiger im Zusammenhang mit dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket erhält oder einbehält (gegebenenfalls einschliesslich **[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar ist, einfügen:** der Früheren Bewertungsverbindlichkeit][**wenn der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:** der Paketrelevanten Anleihe]). Wird dem Massgeblichen Gläubiger eine Auswahl an Assets oder eine Auswahl an Kombinationen von Assets angeboten, so ist das Asset-Paket das Grösste Asset-Paket. Wird dem Massgeblichen Gläubiger nichts angeboten und erhält er nichts und behält nichts ein, so gilt der Wert des Asset-Pakets als null.]

[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" anwendbar sind, einfügen: [(i)][falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" in Bezug auf einen Referenzschuldner anwendbar ist,] eine Staatliche Intervention **[wenn "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:** ; oder [(i)][(ii)] eine Restrukturierung in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit, sofern die Restrukturierung keine Staatliche Intervention darstellt].]; und] **[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen:** [(ii)][(iii)] [in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist,] eine Restrukturierung]

	<p>[in each case,] whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement.]</p>	<p>Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen:</p>	<p>[jeweils] unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als maßgebliches Kreditereignis angegeben ist.</p>
<p>[if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" and "Asset Package Valuation" are applicable, insert: Asset Package Valuation:</p>	<p>Asset Package Valuation will apply if an Asset Package Credit Event occurs, unless [if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert: [(i)] such Asset Package Credit Event occurs prior to the Credit Event Backstop Date determined in respect of the Credit Event specified in the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement applicable to the Credit Event Determination Date] [if a Reference Entity is a Sovereign, insert: [, or (ii)] no Package Observable Bond exists immediately prior to such Asset Package Credit Event.]]</p>	<p>[falls "Bedingung en für Finanzinsti ute als Referenzsc huldner" und "Staatliche Intervention " und/oder "Restrukturi erung" anwendbar sind oder ein Staat Referenzsc huldner ist und "Restrukturi erung" und "Asset-Paket-Bewertung" anwendbar sind, einfügen: Asset-Paket-Bewertung</p>	<p>Asset-Paket-Bewertung findet Anwendung, wenn ein Kreditereignis mit Asset-Paket eintritt, es sei denn, [falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar ist, einfügen: [(i)] das betreffende Kreditereignis mit Asset-Paket tritt vor dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen ein, der in Bezug auf das Kreditereignis festgestellt wurde, das in der für den Kreditereignis-Feststellungstag geltenden Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses angegeben wurde] [falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen: [oder (ii)] unmittelbar vor dem betreffenden Kreditereignis mit Asset-Paket ist keine Paketrelevante Anleihe vorhanden.]]</p>
<p>[if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert: Assignable Loan</p>	<p>a Loan that is capable of being assigned or novated to, at a minimum, commercial banks or financial institutions (irrespective of their jurisdiction of organization) that are not then a lender or a member of the relevant lending syndicate, without the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the applicable borrower if the Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.]</p>	<p>[falls als Merkmal für Bewertungs verbindlichk eiten angegeben, einfügen: Abtretbares Darlehen</p>	<p>ein Darlehen, das im Wege der Abtretung oder Novation zumindest auf Geschäftsbanken oder Finanzinstitute, die zu dem betreffenden Zeitpunkt nicht Darlehensgeber oder Mitglieder des Darlehenskonsortiums sind, übertragen werden kann (unabhängig von der Rechtsordnung ihrer Errichtung), ohne dass hierfür die Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder die Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch den Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten erforderlich ist.]</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Auction	an auction conducted by ISDA for purposes of determining a final price (<i>i.e.</i> , the Final Auction Price) with respect to a Reference Entity in relation to which a Credit Event has occurred.	Auktion	eine von der ISDA durchgeführte Auktion, um den Endpreis für einen Referenzschuldner festzustellen, in Bezug auf den ein Kreditereignis eingetreten ist.
Auction Cancellation Date	[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to any Reference Entity,] the date specified as such in connection with an Auction [if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: in relation to such Reference Entity].	Auktions- Aufhebungstag	[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner] der im Zusammenhang mit einer Auktion [falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf diesen Referenzschuldner] als solcher angegebene Tag.
[if M(M)R Restructuring is applicable, insert: Auction Covered Transaction	if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to any Reference Entity,] the transaction specified as such in connection with an Auction [if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: in relation to such Reference Entity].	[falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen: Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung	[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner] die im Zusammenhang mit einer Auktion [falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf diesen Referenzschuldner] als solche angegebene Transaktion.]
Auction Final Price	has the meaning assigned to such term in Section 5.	Auktions- Endpreis	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.
Auction Final Price Determination Date	has the meaning assigned to such term in Section 5.	Feststellungs- tag für den Auktions- endpreis	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.
Auction Redemption Amount	has the meaning assigned to such term in Section 5.	Auktionsrück- zahlungsbetr ag	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.
Auction Redemption Date	has the meaning assigned to such term in Section 5.	Auktions- Rückzahlung stag	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.
Average Highest	the unweighted arithmetic mean of the highest Quotations obtained by the Calculation Agent (or in accordance with clause (b) of the definition of "Quotation") with respect to each Valuation Date.	Durchschnittl icher Höchstwert	das ungewichtete arithmetische Mittel der höchsten von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf jeden Bewertungstag eingeholten Quotierungen.
Average Market	the unweighted arithmetic mean of	Durchschnittl	das ungewichtete arithmetische Mittel

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	the Market Values determined by the Calculation Agent with respect to each Valuation Date.	icher Marktwert	der von der Berechnungsstelle in Bezug auf jeden Bewertungstag ermittelten Marktwerte.
[if Bankruptcy is a Credit Event, insert: Bankruptcy	(a) has the meaning assigned to such term in Section 5]	[falls Insolvenz ein Kreditereignis ist, einfügen: Insolvenz	(a) hat die diesem Begriff in 5 zugewiesene Bedeutung]
[if Quotation Method is "Bid", insert: Bid	"Bid" means that only bid quotations shall be requested from Dealers.]	[falls die Quotierungsmethode "Geld" ist, einfügen: Geld	"Geld" bedeutet, dass nur Geldkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.]
Bond	any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money.	Anleihe	jede Verbindlichkeit einer in die Verbindlichkeitenkategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die in Form einer Anleihe, einer Schuldverschreibung (mit Ausnahme von im Zusammenhang mit Darlehen ausgegebenen Schuldverschreibungen) oder eines verbrieften oder sonstigen Schuldtitels besteht oder dadurch verbrieft ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern.
Bond or Loan	any obligation that is either a Bond or a Loan.	Anleihe oder Darlehen	jede Verbindlichkeit, die entweder eine Anleihe oder ein Darlehen ist.
Borrowed Money	any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding, unpaid drawings with respect to principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit).	Aufgenommene Gelder	jede Verpflichtung (mit Ausnahme von Verpflichtungen aus revolving Kreditvereinbarungen, in Bezug auf die keine ungezahlten Inanspruchnahmen von Kapital ausstehen) zur Zahlung oder Rückzahlung von aufgenommenen Geldern (wobei dieser Begriff, ohne hierauf beschränkt zu sein, Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Inanspruchnahme von Kreditbesicherungsgarantien einschliesst).
Business Day Convention	(a) the convention for adjusting any relevant date [(except an Interest Payment Date)] if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day. The following terms, when used in conjunction with the	Geschäftstag -Konvention	(a) die Konvention für die Anpassung eines massgeblichen Termins [(ausser eines Zinszahlungstags)], wenn dieser ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Wenn die nachstehenden Begriffe in

term "Business Day Convention" and a date, shall mean that an adjustment will be made if that date would otherwise fall on a day that is not a Business Day so that:

- (i) if "Following" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first following day that is a Business Day;
 - (ii) if "Modified Following" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case that date will be the first preceding day that is Business Day; and
 - (iii) if "Preceding" is specified in Section 1 of the Terms and Conditions, that date will be the first preceding day that is a Business Day.
- (b) The Business Day Convention applicable to a date that is specified in these Terms and Conditions to be subject to adjustment in accordance with an applicable Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified for that date in these Terms and Conditions or, if a Business Day Convention is not so specified for that date but a Business Day Convention is generally otherwise specified in Section 1 of the Terms and

Verbindung mit dem Begriff "Geschäftstag-Konvention" und einem Termin verwendet werden, so bedeutet dies, dass eine Anpassung vorgenommen werden wird, wenn dieser Termin ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist. Hierbei gilt Folgendes:

- (i) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben;
 - (ii) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Modifizierte Folgender-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser Termin fällt in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen; und
 - (iii) ist in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen die "Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention" angegeben, so wird der betreffende Termin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag verschoben;
- (b) Die Geschäftstag-Konvention, die auf einen Termin anwendbar ist, der nach den Angaben in diesen Emissionsbedingungen der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention unterliegt, ist diejenige Geschäftstag-Konvention, die für diesen Termin in den Emissionsbedingungen angegeben ist. Wenn für diesen Termin keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, aber in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen eine allgemein anderslautende Geschäftstag-Konvention

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>Conditions, the Business Day Convention shall be the Business Day Convention specified in Section 1 of the Terms and Conditions and, if a Business Day Convention is not specified for that date or generally in Section 1 of the Terms and Conditions, the "Following" Business Day Convention, shall apply to that date.</p>		<p>angegeben ist, so ist die Geschäftstag-Konvention die in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen angegebene Geschäftstag-Konvention. Wenn für diesen Termin oder allgemein in Ziffer 1 der Emissionsbedingungen keine Geschäftstag-Konvention angegeben ist, so ist auf diesen Termin die "Folgender-Geschäftstag-Konvention" anwendbar.</p>
	<p>(c) If the last day of any period calculated by reference to calendar days than in relation to the determination of an Interest Payment Date] falls on a day that is not a Business Day, such last day shall be subject to adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention; provided that if the last day of any period is the Credit Event Backstop Date or the Successor Backstop Date, such last day shall not be subject to any adjustment in accordance with any Business Day Convention.</p>		<p>(c) Wenn der letzte Tag eines unter Bezugnahme auf Kalendertage berechneten Zeitraums [(ausser im Zusammenhang mit der Bestimmung eines Zinszahlungstages)] auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, so unterliegt dieser letzte Tag jeweils der Anpassung gemäss der anwendbaren Geschäftstag-Konvention; ist der letzte Tag eines Zeitraums allerdings der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen oder der Rückschau-Stichtag bei Nachfolge, so unterliegt er nicht der Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.</p>
<p>Cash Redemption Amount</p>	<p>has the meaning assigned to such term in Section 5.</p>	<p>Barrückzahlungsbetrag</p>	<p>hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.</p>
<p>Cash Redemption Date</p>	<p>has the meaning assigned to such term in Section 5.</p>	<p>Barrückzahlungstag</p>	<p>hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.</p>
<p>[if Mod Mod R is applicable, insert: Conditionally Transferable Obligation</p>	<p>a Valuation Obligation that is, as determined on and as of the Valuation Date, either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Modified Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds, provided, however, that a Valuation Obligation other than Bonds will be a Conditionally Transferable Obligation notwithstanding that consent of [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the</p>	<p>[falls "Mod Mod R" Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit anwendbar ist, einfügen: Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit</p>	<p>eine Bewertungsverbindlichkeit, die laut Feststellung am und zum Bewertungstag (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Nach Modifizierten Kriterien Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass hierfür die Zustimmung irgendeiner Person erforderlich ist, wobei eine Bewertungsverbindlichkeit, bei der es sich nicht um eine Anleihe handelt, auch dann eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit darstellt, wenn die Zustimmung [falls ein Produkt nur an</p>

	<p>case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a] Reference Entity or the guarantor, if any, of a Valuation Obligation other than Bonds (or the consent of the relevant obligor if the Reference Entity is guaranteeing such Valuation Obligation) or any agent is required for such novation, assignment or transfer so long as the terms of such Valuation Obligation provide that such consent may not be unreasonably withheld or delayed. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Conditionally Transferable Obligation.]</p>		<p>einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines] Referenzschuldners oder eines etwaigen Garantiegebers einer solchen Bewertungsverbindlichkeit (bzw. die Zustimmung des jeweiligen Schuldners, wenn der Referenzschuldner eine solche Bewertungsverbindlichkeit garantiert) oder die Zustimmung eines Beauftragten für die Novation, Abtretung oder Übertragung erforderlich ist, vorausgesetzt, die Zustimmung darf nach den Bedingungen dieser Bewertungsverbindlichkeit nicht ohne triftigen Grund versagt oder verzögert werden. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.]</p>
Conforming Reference Obligation	a Reference Obligation which is a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation".	Konforme Referenzverbindlichkeit	eine Referenzverbindlichkeit, die eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit ist.
[if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert: Consent Required Loan	a Loan that is capable of being assigned or novated with the consent of the Reference Entity or the guarantor, if any, of such Loan (or the consent of the relevant borrower if a Reference Entity is guaranteeing such Loan) or any agent.]	[falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen: Darlehen mit Zustimmungserfordernis	ein Darlehen, das mit Zustimmung des Referenzschuldners oder gegebenenfalls des Garantiegebers des betreffenden Darlehens (oder mit Zustimmung des jeweiligen Kreditnehmers, wenn das Darlehen durch einen Referenzschuldner garantiert ist) oder eines Beauftragten im Wege der Abtretung oder Novation übertragen werden kann.]
Credit Derivatives Auction Settlement Terms	any credit derivatives auction settlement terms published by ISDA with respect to a Reference Entity in relation to which a DC Credit Event Question has been made and for which an Auction shall be conducted in accordance with such terms.	Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten	alle von der ISDA veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten (<i>Credit Derivatives Auction Settlement Terms</i>) in Bezug auf einen Referenzschuldner, der Gegenstand eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags ist und für welchen eine Auktion nach

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

		<i>Derivatives Auction Settlement Terms)</i>	diesen Bedingungen durchgeführt werden soll.
Credit Derivatives Determinations Committees	each committee established pursuant to the DC Rules for purposes of reaching certain DC Resolutions in connection with Credit Derivative Transactions.	Kreditderivat e-Feststellungs ausschuss	bezeichnet jeden Ausschuss, gemäss den DC Regeln zu dem Zweck gebildet wird, bestimmte Feststellungsausschussbeschlüsse im Zusammenhang mit Kreditderivaten zu fassen.
Credit Derivative Transaction	a transaction designed to separate and transfer the credit risk of an underlying credit exposure.	Kreditderivat	eine zur Abtrennung und Übertragung des Kreditrisikos eines zugrunde liegenden Kreditengagements bestimmte Transaktion.
Credit Event	means each of the credit events specified in Section 5	Kreditereignis s	bezeichnet jedes der in Ziffer 5 angegebenen Kreditereignisse.
Credit Event Backstop Date	(a) for purposes of any event that constitutes a Credit Event [if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: (or with respect to a Repudiation/Moratorium, the event described in clause (i)(y) of the definition of Repudiation/Moratorium) in Section 5.], as determined by DC Resolution, the date that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date or (b) otherwise, the date that is 60 calendar days prior to the earlier of (i) the Notice Delivery Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Notice Delivery Period and (ii) the Credit Event Resolution Request Date, if the Notice Delivery Date occurs during the Post Dismissal Additional Period. The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.	Rückschau-Stichtag bei Kreditereignis sen	(a) im Zusammenhang mit einem Ereignis, das nach Feststellung durch einen Feststellungsausschussbeschluss ein Kreditereignis [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: (bzw. in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium das in Absatz (i)(y) der Definition Nichtanerkennung/Moratorium genannte Ereignis) in Ziffer 5] darstellt, der Tag, der 60 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Termine liegt: (i) dem Mitteilungstag, wenn der Mitteilungstag in der Mitteilungsfrist liegt, und (ii) dem Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, wenn der Mitteilungstag in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt. Der Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstags-Konvention.
Credit Event Determination Date	(a) with respect to a Credit Event: (i) subject to paragraph (a)(ii) below, the Notice Delivery Date, if such Notice Delivery Date occurs during either the	Kreditereignis s-Feststellungs tag	(a) in Bezug auf ein Kreditereignis: (i) vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes (a)(ii) der Mitteilungstag, wenn dieser Mitteilungstag entweder in

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Notice Delivery Period or the Post Dismissal Additional Period and provided neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred;

(ii) notwithstanding clause (a)(i) above, the Credit Event Resolution Request Date, if

(A) a DC Credit Event Announcement has occurred;

(B) the Credit Event Resolution Request Date has occurred on or prior to the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the Issue Date)); and

(C) **[in case of Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:** either (A) the relevant Credit Event is not a M(M)R Restructuring,] a Credit Event Notice has been delivered to holders on or prior to the last day of the Notice Delivery Period and the [Issue][Trade] Date occurs on or prior to a DC Coverage Cut-off Date **[in case of Products in respect of which M(M)R Restructuring is applicable:** or (B) the relevant Credit Event is a M(M)R

der Mitteilungsfrist oder in der Zusatzfrist nach Ablehnung liegt, und wenn weder eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses noch eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist;

(iii) ungeachtet des vorstehenden Absatzes (a)(i) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum, sofern

(A) eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt ist;

(B) das Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum an oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist liegt (einschliesslich vor dem Emissionstag [und vor dem Abschlusstag]); und

(C) **[bei Produkten, für die M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist:** entweder (A) das betreffende Kreditereignis keine M(M)R-Restrukturierung ist,] den Gläubigern eine Kreditereignismitteilung am oder vor dem letzten Tag der Mitteilungsfrist übermittelt wurde und der [Emissionstag][Abschlusstag] an oder vor dem Letzten Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsausschusses liegt **[bei Produkten, für die M(M)R-Restrukturierung anwendbar ist:** oder (B) das betreffende Kreditereignis eine M(M)R-Restrukturierung ist und die Kreditereignismitteilung

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Restructuring and the Credit Event Notice is delivered by and is effective on or prior to the Exercise Cut-off Date]

bis zum Ausübungsstichtag übermittelt wurde und an oder vor dem Ausübungsstichtag wirksam ist,]

provided that, in the case of this clause (ii):

vorausgesetzt, dass im Falle dieses Absatzes (ii):

(x) no Cash Redemption Date has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Meeting Announcement occurs;

(x) an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, kein Barrückzahlungstag eingetreten ist;

(y) if any Valuation Date or date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred on or prior to the date on which the DC Credit Event Meeting Announcement occurs, a Credit Event Determination Date shall be deemed to have occurred only with respect to the outstanding notional amount of the Products with respect to which no Valuation Date or the date of selection of the relevant Valuation Obligation, as applicable, has occurred as determined by the Calculation Agent; and

(y) dass, wenn an oder vor dem Tag, an dem die Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, ein Bewertungstag bzw. ein Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat, ein Kreditereignis-Feststellungstag nur im Hinblick auf den ausstehenden Nennbetrag der Produkte als eingetreten gilt, hinsichtlich derer nach der Feststellung der Berechnungsstelle kein Bewertungstag bzw. Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, stattgefunden hat; und

(z) no Credit Event Determination Date has already been determined under paragraph (a)(i) above in circumstances where M(M)R Restructuring

(z) dass ein Kreditereignis-Feststellungstag nicht bereits nach dem vorstehenden Absatz (a) (i) festgestellt wurde, soweit "M(M)R-Restrukturierung" in der Kreditereignismitteilung

- as the only Credit Event was specified in the Credit Event Notice.
- (b) If, pursuant to clause (a), above, different Credit Event Determination Dates have been determined with respect to different portions of the outstanding notional amount of the Products, these Terms and Conditions shall, with effect from the occurrence of each such Credit Event Determination Date, be construed as if there were separate Terms and Conditions with respect to each such portion.
- (c) Subject to the occurrence of an Auction Final Price Determination Date, as applicable, or to the extent that a Valuation Date or Termination Date, as applicable, has occurred, in each case, on or prior to the date that ISDA publicly announces such DC Resolution of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee, no Credit Event Determination Date will occur, and any Credit Event Determination Date previously determined with respect to an event shall be deemed not to have occurred, if, or to the extent that, prior to the Auction Final Price Determination Date, a Valuation Date, or the Termination Date, as applicable, a DC No Credit Event Announcement occurs with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.
- (d) If, in accordance with clauses (a) through (c) above,
- (i) following the determination of a Credit Event Determination Date, such Credit Event Determination Date is deemed (x) to have

- als einziges Kreditereignis angegeben war.
- (b) Wenn gemäss dem vorstehenden Absatz (a) für unterschiedliche Teile des ausstehenden Nennbetrags der Produkte unterschiedliche Kreditereignis-Feststellungstage festgestellt wurden, sind diese Emissionsbedingungen mit Wirkung des Eintritts von den jeweiligen Kreditereignis-Feststellungstagen so auszulegen, als gäbe es für die jeweiligen Teile verschiedene Emissionsbedingungen.
- (c) Vorbehaltlich des Eintritts eines Feststellungstags für den Auktions-Endpreis oder soweit ein Bewertungstag bzw. Beendigungstag eingetreten ist, und zwar jeweils an oder vor dem Tag, an dem die ISDA den betreffenden Feststellungsausschussbeschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses öffentlich bekannt gibt, tritt kein Kreditereignis-Feststellungstag ein und gilt ein zuvor im Hinblick auf ein Ereignis festgestellter Kreditereignis-Feststellungstag als nicht eingetreten, sofern bzw. soweit vor dem Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, einem Bewertungstag bzw. dem Beendigungstag im Hinblick auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten eine Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses erfolgt ist.
- (d) Wenn gemäss den vorstehenden Bestimmungen
- (i) nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags dieser Kreditereignis-Feststellungstag (x) als an einem Tag eingetreten gilt,

	<p>occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the date on which such Credit Event Determination Date occurred or (y) not to have occurred, or</p> <p>(ii) a Credit Event Determination Date is deemed to have occurred prior to a preceding Interest Payment Date,</p> <p>the Calculation Agent will determine (A) the adjustment payment, if any, that was due but not paid with respect to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the holders and, (B) the date on which any such adjustment payment is payable. No accruals of interest shall be taken into account when calculating any such adjustment payment and the Calculation Agent may effect such adjustment by requiring an additional amount to be payable to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the holders and/or, as applicable any subsequent amount payable to the Products or any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid to the holders.</p>	<p>der von dem ursprünglich als Kreditereignis-Feststellungstag festgestellten Tag abweicht, oder (y) als nicht eingetreten gilt oder</p> <p>(ii) ein Kreditereignis-Feststellungstag als vor einem vorausgehenden Zinszahlungstag eingetreten gilt,</p> <p>bestimmt die Berechnungsstelle (A) gegebenenfalls die Anpassungszahlung, die im Hinblick auf die Produkte fällig war, aber nicht geleistet wurde, oder gegebenenfalls erforderliche Änderungen der zuvor berechneten und/oder an die Inhaber gezahlten Beträge sowie (B) den Tag, an dem eine solche Anpassungszahlung zahlbar ist. Aufgelaufene Zinsen werden bei der Berechnung solcher Anpassungszahlungen nicht berücksichtigt, und die Berechnungsstelle kann eine Anpassung bewirken, indem sie bestimmt, dass in Bezug auf die Produkte zusätzliche Beträge zu zahlen sind oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge zu ändern sind bzw. weitere Beträge in Bezug auf die Produkte zu zahlen sind oder die bereits berechneten und/oder den Inhabern gezahlten Beträge zu ändern sind.</p>
<p>Credit Notice</p>	<p>Event a notice given by the Issuer or the Lead Manager to the Calculation Agent and the holders in writing of the determination that a Credit Event occurred [if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof)] on or after the Credit Event Backstop Date and</p>	<p>Kreditereignismitteilung eine schriftliche Mitteilung der Emittentin oder des Lead Managers an die Berechnungsstelle und die Inhaber, dass [falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)] an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und an oder vor dem [falls "Nichtzahlung" und</p>

on or prior to the **[if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is specified as applicable, insert:** Extension Date]**[otherwise, insert:** Scheduled Maturity Date]. The Credit Event Notice shall describe in reasonable detail the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof)]. **[if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is applicable, insert:** Any Credit Event Notice that describes a Credit Event that occurred after the Scheduled Termination Date must relate to the [relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date][, or the][relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date]. The Credit Event Notice shall, subject as provided below, confirm the occurrence of a Credit Event with Publicly Available Information. The Credit Event Notice shall, subject as provided below, contain a copy or a description in reasonable detail of the relevant Publicly Available Information. The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date that the Credit Event Notice is given. Notwithstanding the foregoing, no Publicly Available Information shall be required if a DC Credit Event Announcement has occurred on or prior to the date on which the relevant Credit Event Notice is delivered.

"Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben sind, einfügen: Verlängerungstag]**[in allen anderen Fällen einfügen:** Planmässigen Fälligkeitstag] ein Kreditereignis eingetreten ist. Eine Kreditereignismitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf einen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten)] massgeblich sind. **[falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen:** Jede Kreditereignismitteilung, in der ein Kreditereignis beschrieben wird, das nach dem Planmässigen Beendigungstag eingetreten ist, muss sich [im Fall eines Nachfrist-Verlängerungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtzahlung][bzw.][im Fall eines Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium] beziehen. Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen muss eine Kreditereignismitteilung darüber hinaus eine Bestätigung eines Kreditereignisses anhand Öffentlich Verfügbarer Informationen enthalten. Die Kreditereignismitteilung muss vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. Es ist nicht erforderlich, dass das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag der Abgabe der Kreditereignismitteilung noch andauert. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen sind Öffentlich Verfügbare Informationen nicht erforderlich, wenn an oder vor dem Tag, an dem die

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

<p>Credit Event Resolution Request Date</p>	<p>With respect to a DC Credit Event Question, the date as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the date on which the DC Credit Event Question was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession of Publicly Available Information with respect to such DC Credit Event Question.</p>	<p>Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum</p>	<p>Kreditereignismitteilung übermittelt wird, eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt.</p> <p>In Bezug auf einen DC Kreditereignisbeschluss-Antrag der von dem DC Sekretär öffentlich bekannt gegebene Tag, hinsichtlich dessen der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschliesst, dass dies der Tag ist, an dem dieser DC Kreditereignisbeschluss-Antrag wirksam war und an dem der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss im Besitz Öffentlich Verfügbarer Informationen im Hinblick auf den betreffenden DC Kreditereignisbeschluss-Antrag war.</p>
<p>DC Announcement Coverage Cut-off Date</p>	<p>with respect to a DC Credit Event Announcement, the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is fourteen calendar days following the No Auction Announcement Date, if any.</p>	<p>Letzter Stichtag für die Verbindlichkeit des Feststellungsausschusses</p>	<p>n Bezug auf eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses der Feststellungstag für den Auktions-Endpreis, der Auktions-Aufhebungstag oder der Tag, der 14 Kalendertage auf einen etwaigen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion folgt.</p>
<p>DC Credit Event Announcement</p>	<p>with respect to a Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that (a) an event that constitutes a Credit Event has occurred on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the [if Failure to Pay and Grace Period Extension or Repudiation/Moratorium is/are specified as applicable, insert: Extension Date][otherwise, insert: Scheduled Maturity Date] [if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is/are specified as applicable, insert:; provided that if the Credit Event occurred after the Scheduled Termination Date, the DC Credit Event Announcement must relate to the [relevant Potential Failure to Pay, in the case of a Grace Period Extension Date,][or the][relevant Potential Repudiation/Moratorium, in the case of a Repudiation/Moratorium Evaluation Date].]</p>	<p>Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses</p>	<p>in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des DC Sekretärs mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) ein Ereignis, das als Kreditereignis einzustufen ist, an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und an oder vor dem [falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen: Verlängerungstag][in allen anderen Fällen, einfügen: Planmässigen Fälligkeitstag] eingetreten ist [falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/Moratorium" als anwendbar angegeben ist/sind, einfügen:; sofern das Kreditereignis nach dem Planmässigen Beendigungstag eingetreten ist, muss sich die Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses [im Fall eines Nachfrist-Verlängerstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtzahlung][bzw.][im Fall eines</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

DC Credit Event Meeting Announcement	with respect to a Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that a Credit Derivatives Determinations Committee will be convened to resolve the matters described in a DC Credit Event Question.	Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über den Eintritt eines Kreditereignisses	Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstags auf die massgebliche Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium] beziehen.] in Bezug auf einen Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des DC Sekretärs, dass ein Kreditderivate-Feststellungsausschuss einberufen wird, um über die in einem DC Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte zu beschliessen.
DC Credit Event Question	means a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve whether an event that constitutes a Credit Event has occurred.	DC Kreditereignisbeschluss-Antrag	bezeichnet eine Mitteilung an den DC Sekretär, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um durch Beschlussfassung festzustellen, ob ein Ereignis eingetreten ist, das ein Kreditereignis darstellt.
DC Credit Event Question Dismissal	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to determine the matters described in a DC Credit Event Question.	Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe des DC Sekretärs, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, über die in einem DC Kreditereignisbeschluss-Antrag beschriebenen Sachverhalte nicht zu bestimmen.
DC No Credit Event Announcement	with respect to the Reference Entity, a public announcement by the DC Secretary that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved, that an event that is the subject of such DC Credit Event Question does not constitute a Credit Event.	Bekanntgabe des Nichtvorliegens eines Kreditereignisses	in Bezug auf den Referenzschuldner eine öffentliche Bekanntgabe seitens des DC Sekretärs mit dem Inhalt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass ein Ereignis, das Gegenstand eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags.
DC Resolution	(a) a specific determination through a binding vote that satisfies the applicable voting threshold of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee or (b) where the applicable voting threshold is not met, the specific determination that is deemed to be made by such Credit Derivatives Determinations Committee otherwise in accordance with the rules governing such Credit Derivatives Determinations	Feststellungsausschussbeschluss	(a) eine durch eine verbindliche Abstimmung, bei der die für den zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden, getroffene konkrete Feststellung oder (b) – falls die geltenden Mehrheitserfordernisse erfüllt werden – die konkrete Feststellung, die anderenfalls von dem zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschuss gemäss den für diesen Ausschuss geltenden Regeln als getroffen gilt.

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	Committee.		
DC Rules	the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof.	DC-Regeln	die Regeln für Kreditderivate-Feststellungsausschüsse, die jeweils von der ISDA auf ihrer Website www.isda.org (oder einer Nachfolgesite) veröffentlicht werden und jeweils gemäss ihren Bestimmungen geändert werden können.
DC Secretary	has the meaning given to that term in the DC Rules.	DC Sekretär	hat die diesem Begriff in den DC-Regeln zugewiesene Bedeutung.
Dealer	a dealer in obligations of the type of Obligation(s) for which Quotations are to be obtained, including each Dealer specified in the Final Terms (see Section "V. Form of Final Terms"). The Calculation Agent shall select the Dealers in its reasonable discretion. Upon a Dealer no longer being in existence (with no successors), or not being an active dealer in the obligations of the type for which Quotations are to be obtained, the Calculation Agent may substitute any other Dealer(s) for one or more of the foregoing.	Händler	eine Person, die Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, handelt, wobei der Begriff auch alle in den Endgültigen Bedingungen (siehe "V. Muster der Endgültigen Bedingungen") angegebenen Händler einschliesst. Die Berechnungsstelle wählt die Händler nach ihrem billigen Ermessen aus. Existiert ein Händler nicht mehr (und gibt es auch keinen Nachfolger) oder handelt ein Händler nicht mehr aktiv mit Verbindlichkeiten des Typs, für den Quotierungen eingeholt werden sollen, kann die Berechnungsstelle die betreffenden Händler durch andere ersetzen.
Default Requirement	[if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert: JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event. [in all other cases, insert: USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Credit Event.]	Ausfall-Schwellenbetrag	[falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen: JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses. [in allen anderen Fällen, einfügen: USD 10.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts des betreffenden Kreditereignisses.]
[if Not Domestic Currency is applicable as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic,	[the following lawful currency and any successor currency thereof: [•]]	[falls "Keine Inlandswährung" als Verbindlichkeitsmerkmal oder Merkmal für Bewertungs	[die folgende gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung: [•]]

insert: Domestic Currency

[the lawful currency and any successor currency of **[if the Reference Entity is a Sovereign, insert:** the Reference Entity[, if such Reference Entity is a Sovereign]]**[and][if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:** the jurisdiction in which the Reference Entity is organized[, if such Reference Entity is not a Sovereign]].]

[if Not Domestic Law is an applicable Obligation Characteristic or Obligation Characteristic, insert: Domestic Law

[if the Reference Entity is a Sovereign, insert: the laws of the Reference Entity[, if such Reference Entity is a Sovereign]]**[or][if the Reference Entity is not a Sovereign, insert:** the laws of the jurisdiction in which the Reference Entity is organized[, if such Reference Entity is not a Sovereign]].]

Downstream Affiliate

an entity, at the date of the event giving rise to the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice, the date of selection of the relevant Valuation Obligation or the time of identification of a Substitute Reference Obligation (as applicable), whose outstanding Voting Shares are more than 50 percent owned, directly or indirectly, by **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:** the]**[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** a] Reference Entity.

Due and Payable Amount

the amount that is due and payable under a Valuation Obligation on the date of selection of the relevant Valuation Obligation, whether by reason of maturity, acceleration, termination

verbindlich eiten anwendbar ist, einfügen: Inlandswährung

[die gesetzliche Währung und jede Nachfolgewährung **[falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:** des Referenzschuldners]], wenn der Referenzschuldner ein Staat ist**[bzw.][falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:** des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist]], wenn der Referenzschuldner kein Staat ist]].]

[falls "Nicht Inländische s Recht" als Verbindlich keitenmerk mal anwendbar ist, einfügen: Inlandsrecht

[falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: die Gesetze des Referenzschuldners[, wenn der Referenzschuldner ein Staat ist]]**[oder][falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:** die Gesetze des Landes, in dem der Referenzschuldner errichtet ist[, wenn der Referenzschuldner kein Staat ist]].]

Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen

ein Unternehmen, dessen in Umlauf befindliche Stimmberechtigte Anteile am Tag des Ereignisses, welches das Kreditereignis ausgelöst hat, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung ist, am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, bzw. zum Zeitpunkt der Bestimmung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit unmittelbar oder mittelbar zu mehr als 50 % von **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:** dem]**[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** einem] Referenzschuldner gehalten werden.

Fälliger und Zahlbarer Betrag

der Betrag, der auf eine Bewertungsverbindlichkeit am Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, fällig und zahlbar ist, sei es aufgrund planmässiger Fälligkeit,

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	or otherwise (excluding sums with respect to default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts) less all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the obligation (a) is subject to any Prohibited Action, or (b) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (i) payment or (ii) a Permitted Contingency).		vorzeitiger Fälligkeit, Kündigung oder aus einem sonstigen Grund (ausgenommen Verzugszinsen, Freistellungsbeträge, steuerlich bedingte Zusatzbeträge und ähnliche Beträge), abzüglich des gesamten Betrags oder eines Teils des Betrags, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (a) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (b) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (ausser im Wege (i) der Zahlung oder (ii) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.
Eligible Information	information which is publicly available or which can be made public without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.	Zulässige Informationen	Informationen, die öffentlich verfügbar sind oder die veröffentlicht werden können, ohne gegen Gesetze, Vereinbarungen, Absprachen oder sonstige Einschränkungen hinsichtlich ihrer Vertraulichkeit zu verstossen.
[if Mod R is applicable, insert: Eligible Transferee	(a) any (i) bank or other financial institution, (ii) insurance or reinsurance company, (iii) mutual fund, unit trust or similar collective investment vehicle (other than an entity described in clause (c)(i) below), or (iv) registered or licensed broker or dealer (other than a natural person or proprietorship); <i>provided, however, that such entity has total assets of at least USD 500,000,000;</i> (b) an Affiliate of an entity specified in clause (a) above; (c) each of a corporation,	[falls "Mod R" anwendbar ist, einfügen: Zulässiger Übertragungsempfänger	(a) (i) jede Bank oder jedes sonstige Finanzinstitut, (ii) jedes Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen, (iii) jeder Investmentfonds (unabhängig davon, ob mit gesellschaftsrechtlicher Struktur oder als treuhänderisch gehaltenes Sondervermögen errichtet) oder jedes vergleichbare Vehikel für gemeinsame Anlagen (mit Ausnahme der in nachstehendem Absatz (c)(i) beschriebenen Rechtsträger), oder (iv) jeder registrierter oder zugelassener Broker oder Händler (sofern es sich dabei nicht um eine natürliche Person oder ein Einzelunternehmen handelt); vorausgesetzt, dass die Bilanzsumme des betreffenden Rechtsträgers mindestens USD 500.000.000 beträgt; (b) ein Verbundenes Unternehmen eines der in dem vorstehenden Absatz (a) genannten Rechtsträger; (c) eine Kapital- oder

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

partnership, proprietorship, organization, trust or other entity:

- (i) that is an investment vehicle (including, without limitation, any hedge fund, issuer of collateralized debt obligations, commercial paper conduit or other special purpose vehicle) that (A) has total assets of at least USD 100,000,000 or (B) is one of a group of investment vehicles under common control or management having, in the aggregate, total assets of at least USD 100,000,000; or
- (ii) that has total assets of at least USD 500,000,000; or
- (iii) the obligations of which under an agreement, contract or transaction are guaranteed or otherwise supported by a letter of credit or keepwell, support or other agreement by an entity described in clauses (a), (b), (c)(ii) or (d) of this definition of Eligible Transferee; or

(d)

- (i) any Sovereign; or
- (ii) any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the

Personengesellschaft, ein Einzelunternehmen, eine Organisation, ein Treuhandvermögen (Trust) oder ein sonstiger Rechtsträger, sofern:

- (i) es sich dabei um ein Anlagevehikel (einschliesslich, ohne darauf beschränkt zu sein, eines Hedgefonds, eines CDO-Emittenten, einer Gesellschaft für die Begebung von Commercial-Paper-Instrumenten oder einer sonstigen Zweckgesellschaft) handelt, (A) dessen Bilanzsumme mindestens USD 100.000.000 beträgt oder (B) das einer unter gemeinsamer Kontrolle oder Führung stehenden Gruppe von Anlagegesellschaften angehört, deren Bilanzsumme insgesamt mindestens USD 100.000.000 beträgt; oder
- (ii) deren Bilanzsumme mindestens USD 500.000.000 beträgt; oder
- (iii) deren Verbindlichkeiten aus Verträgen, Kontrakten oder Transaktionen durch eine Garantie, eine Kreditbesicherungsgarantie, eine Patronats- oder Stützungserklärung oder eine sonstige Sicherungszusage eines der in den Absätzen (a), (b), (c)(ii) oder (d) dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" genannten Rechtsträger besichert sind; oder

(d)

- (i) ein Staat; oder
- (ii) eine durch ein Abkommen oder eine andere Vereinbarung zwischen mindestens zwei Staaten gegründete Einheit oder Organisation, u. a. - ohne Einschränkungen des

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development.</p>		<p>Vorhergehenden - der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung.</p>
	<p>All references to USD in this definition of Eligible Transferee include equivalent amounts in other currencies.]</p>		<p>Alle Bezugnahmen auf "USD" in dieser Definition des Begriffs "Zulässiger Übertragungsempfänger" sind jeweils auch als Bezugnahmen auf den entsprechenden Gegenwert in anderen Währungen zu verstehen.]</p>
<p>EUR, euro and the symbol €</p>	<p>the currency of the participating member states of the European Union as defined in Council Regulation (EC) No. 974/98 on the introduction of the euro, adopted on 3 May 1998.</p>	<p>EUR, Euro und das Symbol €</p>	<p>die Währung der teilnehmenden Mitgliedstaaten der Europäischen Union wie in der am 3. Mai 1998 verabschiedeten Verordnung (EG) Nr. 974/98/EG des Rates über die Einführung des Euro definiert.</p>
<p>[in the case of Excluded Obligations, insert: Excluded Obligation[s]</p>	<p>has the meaning assigned to such term in Section 5.]</p>	<p>[bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen: Ausgenommene Verbindlichkeit[en]</p>	<p>hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.</p>
<p>[in the case of Excluded Valuation Obligations, insert: Excluded Valuation Obligation[s]</p>	<p>has the meaning assigned to such term in Section 5.]</p>	<p>[bei Ausgenommenen Bewertungsverbindlichkeiten einfügen: Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit [en]</p>	<p>hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.</p>
<p>[if M(M)R Restructuring is applicable: Exercise Cut-off Date</p>	<p>with respect to an M(M)R Restructuring:</p>	<p>[falls M(M)R- Restrukturierung anwendbar ist,</p>	<p>in Bezug auf eine M(M)R- Restrukturierung:</p>

	<p>(a) if the DC Secretary publishes a Final List, the date that is [two][five] Relevant City Business Days following the date on which such Final List is published; or</p> <p>(b) otherwise, the date that is fourteen calendar days following the relevant No Auction Announcement Date.</p>	<p>einfügen: Ausübungsstichtag</p> <p>(a) wenn der DC Sekretäreine Abschliessende Liste veröffentlicht, der [zweite][fünfte] Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz nach dem Tag, an dem die Abschliessende Liste veröffentlicht wird; oder</p> <p>(b) in allen anderen Fällen der 14. Kalendertag nach dem betreffenden Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion.</p>
Extension Date	<p>the [if Failure to Pay and Grace Period Extension and Repudiation/Moratorium are applicable, insert: latest][if only (i) Failure to Pay and Grace Period Extension or (ii) only Repudiation/Moratorium is applicable, insert: later] of (a) the Scheduled Maturity Date[.][and] [if Failure to Pay and Grace Period Extension is applicable, insert: (b) the Grace Period Extension Date if the Potential Failure to Pay with respect to the relevant Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date [if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: [and] the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.]</p>	<p>Verlängerungstag</p> <p>der [falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" und "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen: späteste][falls nur (i) "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" oder (ii) nur "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind bzw. anwendbar ist, einfügen: spätere] der folgenden Termine: (a) der Planmässige Fälligkeitstag[.][und] [falls "Nichtzahlung" und "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar sind, einfügen: (b) der Nachfrist-Verlängerungstag, wenn die Potenzielle Nichtzahlung in Bezug auf die betreffende Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: [und] dem Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag] eintritt].</p>
Failure to Pay	<p>has the meaning assigned to such term in Section 5.</p>	<p>Nichtzahlung</p> <p>hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.</p>
Fallback Settlement Event	<p>has the meaning assigned to such term in Section 5.</p>	<p>Ereignis der Alternativen Abwicklung</p> <p>hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.</p>
[if M(M)R Restructuring is applicable, insert: Final List	<p>[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to any Reference Entity,] the final list of deliverable obligations prepared by ISDA in connection with an Auction [if a</p>	<p>[falls in M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen:</p> <p>[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner] die im Zusammenhang mit einer Auktion [falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-</p>

	<p>Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: in relation to such Reference Entity].]</p>	Abschliessen de Liste	<p>Struktur, einfügen: in Bezug auf diesen Referenzschuldner] von der ISDA erstellte abschliessende Liste der lieferbaren Verbindlichkeiten.]</p>
Final Price	<p>the price of the Reference Obligation or of a Valuation Obligation [if a Basket is applicable, insert: of the Affected Reference Entity], as selected by the Calculation Agent, expressed as a percentage of its Outstanding Principal Amount or Due and Payable Amount, as applicable, determined in accordance with the Valuation Method. The Calculation Agent shall, as soon as practicable after obtaining all Quotations for a Valuation Date, upon request notify the holders of each such Quotation that it receives in connection with the calculation of the Final Price and shall, upon request, provide to the holders a computation showing its calculation of the Final Price.</p>	Endpreis	<p>der in Prozent seines Ausstehenden Kapitalbetrags bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrags ausgedrückte und gemäss der Bewertungsmethode bestimmte Preis der Referenzverbindlichkeit oder einer Bewertungsverbindlichkeit [falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: des Betroffenen Referenzschuldners], wie von der Berechnungsstelle ausgewählt. Die Berechnungsstelle wird so bald wie möglich nach Einholung aller Quotierungen für einen Bewertungstag jede solche Quotierung, die sie im Zusammenhang mit der Berechnung des Endpreises erhält, den Inhabern auf Verlangen mitteilen und diesen auf Verlangen eine Darstellung ihrer Berechnung des Endpreises zur Verfügung stellen.</p>
Fixed Cap	<p>with respect to a Guarantee, a specified numerical limit or cap on the liability of the Reference Entity in respect of some or all payments due under the Underlying Obligation, provided that a Fixed Cap shall exclude a limit or cap determined by reference to a formula with one or more variable inputs (and for these purposes, the outstanding principal or other amounts payable pursuant to the Underlying Obligation shall not be considered to be variable inputs)</p>	Feste Obergrenze	<p>in Bezug auf eine Garantie eine festgelegte numerische Begrenzung oder Obergrenze für die Haftung des Referenzschuldners im Hinblick auf einzelne oder alle auf die Zugrundeliegende Verbindlichkeit geschuldeten Zahlungen, wobei bei einer Festen Obergrenze eine Begrenzung oder Obergrenze ausgeschlossen ist, die unter Bezugnahme auf eine Formel mit einer oder mehreren Variablen bestimmt wird (wobei der ausstehende Kapitalbetrag oder sonstige im Rahmen der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit zahlbare Beträge nicht als Variablen gelten).</p>
Full Quotation	<p>in accordance with the Quotation Method, each firm Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount equal to the Quotation Amount.</p>	Vollquotierung	<p>in Übereinstimmung mit der Quotierungsmethode jede von einem Händler, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, zum Bewertungszeitpunkt eingeholte feste Quotierung für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem dem Quotierungsbetrag entsprechenden Ausstehenden Kapitalbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag.</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

[if Mod R is applicable, insert: Fully Transferable Obligation

a Valuation Obligation that is either Transferable, in the case of Bonds, or capable of being assigned or novated to all Eligible Transferees without the consent of any person being required, in the case of any Valuation Obligation other than Bonds. Any requirement that notification of novation, assignment or transfer of a Valuation Obligation be provided to a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent or paying agent for a Valuation Obligation shall not be considered to be a requirement for consent for purposes of this definition of Fully Transferable Obligation.

For purposes of determining whether a Valuation Obligation satisfies the requirements of the definition of Fully Transferable Obligation, such determination shall be made as of the date of selection of the relevant Valuation Obligation for the Valuation Obligation, taking into account only the terms of the Valuation Obligation and any related transfer or consent documents.]

["Financial Reference Entity Terms" and Subordinated Obligation are applicable: Further Subordinated Obligation

means, in respect of [the][a] Reference Entity, if the Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, is a Subordinated Obligation, any obligation which is Subordinated thereto.]

Governmental Authority

(a) any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof);

(b) any court, tribunal, administrative or other

[falls "Mod R" anwendbar ist, einfügen: Frei Übertragbare Verbindlichkeit

eine Bewertungsverbindlichkeit, die (im Fall von Anleihen) entweder Übertragbar ist oder (im Fall von Bewertungsverbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um Anleihen handelt) im Wege der Abtretung oder Novation auf alle Zulässigen Übertragungsempfänger übergehen kann, ohne dass es der Zustimmung irgendeiner Person bedarf. Ein etwaiges Erfordernis, die Novation, Abtretung oder Übertragung einer Bewertungsverbindlichkeit einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einer Verwaltungsstelle, einer Clearingstelle oder einer Zahlstelle für eine Bewertungsverbindlichkeit anzuzeigen, gilt für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" nicht als Zustimmungserfordernis.

Die Feststellung, ob eine Bewertungsverbindlichkeit die Anforderungen der Definition des Begriffs "Frei Übertragbare Verbindlichkeit" erfüllt, ist zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, für die Bewertungsverbindlichkeit zu treffen, wobei ausschliesslich die Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeit und etwaiger diesbezüglicher Übertragungs- oder Zustimmungsdokumente zu berücksichtigen sind.]

[falls "Bedingung en für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar sind: Tiefer Nachrangige Verbindlichkeit

bezeichnet in Bezug auf [den][einen] Referenzschuldner in dem Fall, dass die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, eine gegenüber dieser Referenzverbindlichkeit oder Früheren Referenzverbindlichkeit Nachrangige Verbindlichkeit.]

Regierungsbehörde

(c) alle de facto oder de jure bestehenden Regierungsstellen (einschliesslich der zugehörigen Dienststellen, Organe, Ministerien oder Abteilungen);

(d) alle Gerichte, Verwaltungs- oder

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>governmental or inter-governmental or supranational body;</p> <p>(c) any authority or any other entity (private or public) either designated as a resolution authority or charged with the regulation or supervision of the financial markets (including a central bank) of [a][the] Reference Entity or some or all of its obligations; or</p> <p>(d) any other authority which is analogous to any of the entities specified in paragraphs (a) to (c) above.</p>	<p>sonstigen Regierungsbehörden, zwischenstaatlichen oder supranationalen Stellen;</p> <p>(e) alle Behörden oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Rechtsträger (einschliesslich Zentralbank), die als Aufsichtsbehörde benannt oder mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte [des][eines] Referenzschuldners bzw. einzelner oder aller seiner Verbindlichkeiten betraut sind; oder</p> <p>(f) alle anderen, mit den in den vorstehenden Absätzen (a) bis (c) genannten Stellen vergleichbaren Behörden.</p>
<p>[if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" are applicable, insert: Governmental Intervention</p>	<p>has the meaning set forth in Section 5., sub-section "General Redemption Definitions"</p>	<p>[falls "Bedingung en für Finanzinsti tute als Referenzsc huldner" und "Staatliche Intervention " anwendbar sind, einfügen: Staatliche Intervention</p>
<p>Grace Period</p>	<p>(a) subject to clause[s] (b) [and (c)], the applicable grace period with respect to payments under and in accordance with the terms of the relevant Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred; [and]</p> <p>[if Grace Period Extension is specified in Section 5, insert: (b) if a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date and the applicable grace period cannot, by its terms, expire on or prior to the Scheduled Maturity Date the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and</p>	<p>Nachfrist</p> <p>(a) vorbehaltlich [des Absatzes (b)][der Absätze (b) und (c)] die nach Massgabe der für die betreffende Verbindlichkeit am Tag ihrer Begebung oder Entstehung für Zahlungen auf die betreffende Verbindlichkeit geltenden Bedingungen anwendbare Nachfrist; [und]</p> <p>[falls in Ziffer 5 "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen: (b) wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist und die anwendbare Nachfrist nach ihren Bestimmungen nicht an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ablaufen kann, gilt als Nachfrist im Sinne dieser Definition entweder</p>

	<p>[•][thirty] calendar days; and]</p> <p>(c) if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Business Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Business Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that [if Grace Period Extension is specified in Section 5 as applicable, insert. to the exception of clause (b) above,] such deemed Grace Period shall expire no later than the Scheduled Maturity Date.</p>	<p>die vorstehend erwähnte anwendbare Nachfrist oder ein Zeitraum von [•][dreissig] Kalendertagen, je nachdem, welcher Zeitraum der kürzere ist; und]</p> <p>(c) wenn am Tag der Begebung oder der Entstehung einer Verbindlichkeit nach den Bedingungen dieser Verbindlichkeit keine Nachfrist für Zahlungen anwendbar ist oder aber eine Nachfrist anwendbar ist, die kürzer als drei Nachfrist-Geschäftstage ist, gilt eine Nachfrist von drei Nachfrist-Geschäftstagen als in Bezug auf die Verbindlichkeit anwendbar; wobei diese angenommene Nachfrist [falls in Ziffer 5 "Verlängerung wegen Nachfrist" als anwendbar angegeben ist, einfügen.; ausser im Fall des vorstehenden Absatzes (b),] spätestens am Planmässigen Fälligkeitstag abläuft.</p>
<p>Grace Period Business Day</p>	<p>a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation and if a place or places are not so specified, (a) if the Obligation Currency is the euro, a day on which the TARGET2 System is open, or (b) otherwise, a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the principal financial center in the jurisdiction of the Obligation Currency.</p>	<p>Nachfrist-Geschäftstag</p> <p>ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Ort bzw. den Orten und an den Tagen allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind, die zu diesem Zweck in den Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit genannt sind, wobei in dem Fall, dass dort keine solche Ortsangabe gemacht ist, (a) bei Euro als Verbindlichkeitenwährung ein Tag, an dem das TARGET2-System geöffnet ist, und (b) in allen anderen Fällen ein Tag, an dem die Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz im Land der Verbindlichkeitenwährung allgemein für die Abwicklung von Zahlungen geöffnet sind.</p>
<p>[if Grace Period Extension is applicable, insert. Grace Period Extension Date</p>	<p>(a) if a Potential Failure to Pay occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, the date that is the number of days in the Grace Period after the date of such Potential Failure to Pay.]</p>	<p>[falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen. Nachfrist-Verlängerungstag</p> <p>(a) wenn eine Potenzielle Nichtzahlung an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, der Tag, der um die Anzahl der Tage der Nachfrist nach dem Tag dieser Potenziellen Nichtzahlung liegt.]</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Guarantee	a Relevant Guarantee or a guarantee which is the Reference Obligation	Garantie	eine Massgebliche Garantie oder eine Garantie, die der Referenzverbindlichkeit entspricht.
Highest	the highest Quotation obtained by the Calculation Agent (or in accordance with paragraph (b) of the definition of Quotation) with respect to the Valuation Date.	Höchstwert	die höchste von der Berechnungsstelle (oder gemäss den Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung") in Bezug auf den Bewertungstag eingeholte Quotierung.
[if M(M)R is applicable, insert: Hypothetical Credit Derivative Transaction	a hypothetical credit derivative transaction pursuant to which the Issuer is the protection buyer (the "Buyer") and a hypothetical investor is the protection seller (the "Seller"), and which is otherwise on such terms as the Calculation Agent may in its reasonable discretion determine providing the Buyer with substantially similar rights and remedies with respect to each Reference Entity and Obligation as are provided to the Issuer under the Products. For these purposes the Calculation Agent may, but is not obliged to, take into account any transactions pursuant to which the Issuer has or may have hedged or in the future may hedge, in whole or in part, its obligations under the Products.	[falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen: Hypothetisch es Kreditderivat	ein hypothetisches Kreditderivat, bei dem die Emittentin der "Sicherungsnehmer" (Buyer) und ein hypothetischer Anleger der "Sicherungsgeber" (Seller) ist und dessen Bedingungen im Übrigen nach der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen getroffenen Feststellung vorsehen, dass dem Käufer im Hinblick auf die einzelnen Referenzschuldner und Verbindlichkeiten im Wesentlichen die gleichen Rechte und Ansprüche wie der Emittentin im Rahmen der Produkte eingeräumt werden. Für diese Zwecke kann die Berechnungsstelle, ohne dazu verpflichtet zu sein, alle Geschäfte berücksichtigen, mit denen die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Produkten ganz oder teilweise tatsächlich oder möglicherweise abgesichert hat oder künftig möglicherweise absichern wird.
ISDA	the International Swaps and Derivatives Association.	ISDA	die International Swaps and Derivatives Association.
Issue Date	the date on which the Products are issued, as specified in the Final Terms (see Section "V. Form of Final Terms").	Emissionstag	der Tag, an dem die Produkte nach der Angabe in den Endgültigen Bedingungen (siehe "V. Muster der Endgültigen Bedingungen") begeben werden.
[if Asset Package Valuation is applicable, insert: Largest Asset Package	in respect of [if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert: a Prior Valuation Obligation][or][if a Reference Entity is a Sovereign, insert: a Package Observable Bond][, as the case may be,] the package of Assets for which the greatest amount of principal has been or will be exchanged or converted (including by way of amendment), as determined by the Calculation Agent by reference to Eligible Information. If	[falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen: Grösstes Asset-Paket	in Bezug auf [falls „Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner“ anwendbar ist, einfügen: eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit][bzw.][falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: eine Paketrelevante Anleihe] das aus Assets bestehende Paket, in das der grösste Kapitalbetrag umgetauscht oder umgewandelt wurde bzw. wird (auch im Wege der Änderung), wie von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf Zulässige Informationen

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>this cannot be determined, the Largest Asset Package will be the package of Assets with the highest immediately realizable value, determined by the Calculation Agent in accordance with the methodology, if any, determined by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee.]</p>		<p>festgestellt. Kann dies nicht festgestellt werden, so ist das Grösste Asset-Paket das aus Assets bestehende Paket mit dem höchsten sofort realisierbaren Wert, wie von der Berechnungsstelle nach Massgabe eines etwaigen von dem massgeblichen Kreditderivate-Feststellungsausschuss bestimmten Verfahrens festgestellt.]</p>
<p>[if Restructuring is applicable, insert: Limitation Date</p>	<p>M(M)R the first of March 20, June 20, September 20 or December 20 in any year to occur on or immediately following the date that is one of the following numbers of years after the Restructuring Date: 2.5 years (the "2.5-year Limitation Date"), 5 years, 7.5 years, 10 years (the "10-year Limitation Date"), 12.5 years, 15 years, or 20 years, as applicable. Limitation Dates shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention.]</p>	<p>[falls M(M)R- Restrukturierung anwendbar ist, einfügen: Beschränkungstag</p>	<p>der 20. März, 20. Juni, 20. September oder 20. Dezember eines Jahres, wobei derjenige Tag massgeblich ist, der als erster auf den Tag fällt oder dem Tag unmittelbar folgt, der um einen der nachfolgend angegebenen Zeiträume nach dem Restrukturierungstag liegt: 2,5 Jahre (der "2,5-Jahre-Beschränkungstag"), 5 Jahre, 7,5 Jahre, 10 Jahre (der "10-Jahre-Beschränkungstag"), 12,5 Jahre, 15 Jahre oder 20 Jahre, wie jeweils anwendbar. Die Beschränkungstage unterliegen keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.]</p>
<p>[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert: Listed</p>	<p>an obligation that is quoted, listed or ordinarily purchased and sold on an exchange.]</p>	<p>[falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angeben, einfügen: Börsennotiert</p>	<p>eine Verbindlichkeit, die an einer Börse notiert ist oder gewöhnlich an einer Börse gehandelt wird.]</p>
<p>Loan</p>	<p>any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money.</p>	<p>Darlehen</p>	<p>jede Verbindlichkeit einer in der Verbindlichkeitskategorie "Aufgenommene Gelder" fallenden Art, die durch einen Laufzeitdarlehensvertrag, einen revolving Darlehensvertrag oder einen vergleichbaren Kreditvertrag dokumentiert ist, und umfasst keine anderen Arten von Aufgenommenen Geldern.</p>
<p>Market</p>	<p>with respect to a [Reference Obligation or] Valuation Obligation, the Market Value determined by the Calculation Agent with respect to the Valuation Date.</p>	<p>Markt</p>	<p>in Bezug auf eine [Referenzverbindlichkeit bzw.] Bewertungsverbindlichkeit der von der Berechnungsstelle in Bezug auf den Bewertungstag ermittelte Marktwert.</p>

Market Value with respect to a Reference Obligation on a Valuation Date, (a) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations, disregarding the Full Quotations having the highest and lowest values (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (b) if exactly three Full Quotations are obtained, the Full Quotation remaining after disregarding the highest and lowest Full Quotations (and, if more than one such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest or lowest Full Quotations shall be disregarded); (c) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of such Full Quotations; (d) if fewer than two Full Quotations are obtained and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation; (e) if fewer than two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained, subject to paragraph (b) of the definition of "Quotation", an amount that the Calculation Agent shall determine on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and (f) if two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not obtained within the additional five Business Day period set forth in clause (b) of the definition of "Quotation", the Market Value shall be determined as provided in the definition of "Quotation".

[if specified as Valuation Obligation Characteristic, an obligation that has a remaining maturity of not greater than [●][thirty] years. The remaining maturity shall be determined on

Marktwert in Bezug auf eine Referenzverbindlichkeit an einem Bewertungstag: (a) wenn mehr als drei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchste und die niedrigste Vollquotierung unberücksichtigt bleiben (und, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- bzw. Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (b) wenn genau drei Vollquotierungen eingeholt werden, die nach Herausnahme der höchsten und der niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (wobei, sofern mehr als eine dieser Vollquotierungen den gleichen Höchst- oder Niedrigstwert aufweisen, einer dieser Höchst- oder Niedrigstwerte unberücksichtigt bleibt); (c) wenn genau zwei Vollquotierungen eingeholt werden, das arithmetische Mittel dieser Vollquotierungen; (d) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, diese Gewichtete Durchschnittsquotierung; (e) wenn weniger als zwei Vollquotierungen und keine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung" ein Betrag, den die Berechnungsstelle an dem nächsten Geschäftstag, an dem zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, zu ermitteln und (f) wenn innerhalb der zusätzlichen Frist von fünf Geschäftstagen gemäss Absatz (b) der Definition des Begriffs "Quotierung" weder zwei oder mehr Vollquotierungen noch eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden, wird der Marktwert gemäss den Bestimmungen der Definition des Begriffs "Quotierung" ermittelt.

[falls als Merkmal für Bewertungs verbindlichk eine Verbindlichkeit mit einer Restlaufzeit, die einen Zeitraum von [●][dreissig] Jahren nicht überschreitet. Die Restlaufzeit wird auf der Grundlage

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

insert: the basis of the terms of the Valuation Obligation in effect at the time of making such determination and, in the case of a Valuation Obligation that is due and payable, the remaining maturity shall be zero.]

[if Quotation Method is "Mid-Market", insert: "Mid-market" means that bid and offer quotations shall be requested from Dealers and shall be averaged for purposes of determining a relevant Dealer's quotation.]

Minimum Quotation Amount **[[•]** (or its equivalent in the relevant Obligation Currency)][the lower of (a) USD 1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) and (b) the Quotation Amount].

[if Mod R or Mod Mod R is applicable, insert: A Restructuring Credit Event in respect of which **[if Mod R is specified as applicable in Section 5: Mod R]** **[if Mod Mod R is specified as applicable in Section 5: Mod Mod R]** is applicable.]

[if Mod Mod R is applicable, insert: any bank, financial institution or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities and other financial assets.]

[if Mod Mod R is applicable, insert: if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice, then a Valuation Obligation may only be specified **[if a "Financial Reference Entity Terms" and Asset Package Valuation apply, insert:** unless the Valuation Obligation is a Prior Valuation Obligation and Asset Package Valuation applies due to

eiten angegeben, einfügen: der im Zeitpunkt der Feststellung geltenden Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeit bestimmt und im Falle einer fälligen und zahlbaren Bewertungsverbindlichkeit beträgt die Restlaufzeit null.]

[falls die Quotierung squote "Durchschnitt" ist, einfügen: "Durchschnitt" bedeutet, dass Geld- und Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden, woraufhin dann für die Ermittlung der Quotierung des jeweiligen Händlers deren Durchschnitt zu bilden ist.

Mindestquotierungsbetrag **[[•]** (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung)][entweder (a) USD 1.000.000 (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung) oder (b) der Quotierungsbetrag, je nachdem, welcher Betrag niedriger ist].

[falls Mod R oder Mod Mod R anwendbar ist, einfügen: Ein Kreditereignis durch Restrukturierung, auf das **[falls Mod R in Ziffer 5. als anwendbar angegeben ist: Mod R]** **[falls Mod Mod R in Ziffer 5. als anwendbar angegeben ist: Mod Mod R]** anwendbar ist.]

[falls Mod Mod R anwendbar ist, einfügen: jede Bank, jedes Finanzinstitut und jeder andere Rechtsträger, der regelmässig Darlehen ausreicht, Wertpapiere erwirbt oder sonstige Finanzanlagen tätigt oder zu diesem Zweck errichtet wurde.]

[einfügen, falls Mod Mod R anwendbar ist: falls "Restrukturierung" in einer Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn diese Bewertungsverbindlichkeit jeweils zum Bewertungszeitpunkt (a) eine Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit ist und (b) ihr Endfälligkeitstermin nicht nach dem jeweiligen Modifizierten

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

a Governmental Intervention] if such Valuation Obligation (a) is a Conditionally Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Modified Restructuring Maturity Limitation Date.]

[if Mod Mod R is applicable, insert: Modified Restructuring Maturity Limitation Date

with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date. Subject to the foregoing, if the Scheduled Maturity Date is later than the 10-year Limitation Date, the Modified Restructuring Maturity Limitation Date will be the Scheduled Maturity Date.].

[Insert if "Restructuring" and "Multiple Holder Obligation" are applicable: Multiple Holder Obligation

an Obligation (a) that at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (b) with respect to which a percentage of holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six-and two thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event.

[Insert if "Multiple Holder Obligation" is only partially applicable: Multiple Holder Obligation shall (i) not be applicable with respect to the

Bedingt Übertragbare Verbindlichkeit

Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung liegt. **[falls „Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner“ ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar sind, einfügen:**, es sei denn, die Bewertungsverbindlichkeit ist eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit und Asset-Paket-Bewertung ist aufgrund einer Staatlichen Intervention anwendbar]. Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen gilt im Falle einer Restrukturierten Anleihe bzw. eines Restrukturierten Darlehens mit einem Endfälligkeitstermin am oder vor dem 10-Jahre-Beschränkungstag der frühere der beiden folgenden Termine als der Endfälligkeitstermin: der genannte Endfälligkeitstermin oder der der betreffenden Restrukturierung unmittelbar vorhergehende Endfälligkeitstermin der jeweiligen Anleihe bzw. des jeweiligen Darlehens.]

[falls Mod Mod R anwendbar ist, einfügen: Modifizierter Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung

in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der Beschränkungstag, der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt. Vorbehaltlich der vorstehenden Bestimmungen ist der Modifizierte Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung der Planmässige Fälligkeitstag, wenn der Planmässige Fälligkeitstag nach dem 10-Jahre-Beschränkungstag liegt.]

[Falls "Restrukturierung" und "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern

eine Verbindlichkeit, (a) die zum Zeitpunkt des Ereignisses, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, gegenüber mehr als drei Gläubigern besteht, die untereinander keine Verbundenen Unternehmen sind, und (b) in Bezug auf welche die Zustimmung eines (nach Massgabe der zum Zeitpunkt des Ereignisses geltenden Bedingungen der Verbindlichkeit ermittelten) Prozentsatzes von Gläubigern, der mindestens sechsendsechzig zwei Drittel betragen muss, zu dem Ereignis, das ein Restrukturierungs-Kreditereignis darstellt, erforderlich ist. **[Falls "Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" nur teilweise anwendbar ist, einfügen:**

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	Obligation Category "Bonds" and (ii) be applicable with respect to the Obligation Category "Loans".]]		"Verbindlichkeit mit Mehreren Gläubigern" ist (i) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Anleihen" nicht anwendbar, (ii) auf die Verbindlichkeitenkategorie "Darlehen" hingegen anwendbar.]]
No Auction Announcement Date	the date on which the DC Secretary first publicly announces that (a) no Credit Derivatives Auction Settlement Terms will be published or (b) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that no Auction will be held following a prior public announcement by the DC Secretary to the contrary.	Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion	der Tag, an dem der DC Sekretärerstmals öffentlich bekannt gibt, dass (a) keine Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten veröffentlicht werden oder (b) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass nach einer früheren gegenteiligen öffentlichen Bekanntgabe seitens des DC Sekretärs keine Auktion durchgeführt wird.
Non-Conforming Reference Obligation	a Reference Obligation which is not a Conforming Reference Obligation.	Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit	eine Referenzverbindlichkeit, die keine Konforme Referenzverbindlichkeit ist.
Non-Conforming Substitute Reference Obligation	an obligation which would be a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation" on the Substitution Date but for one or more of the same reasons which resulted in the Reference Obligation constituting a Non-Conforming Reference Obligation on the date it was issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date (as applicable).	Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit	eine Verbindlichkeit, die am Ersetzungstag eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit wäre, wenn nicht einer oder mehrere derselben Gründe vorlägen, die bereits dazu führten, dass die Referenzverbindlichkeit am Tage ihrer Begebung oder ihres Entstehens bzw. unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war.
Non-Contingent Amount	the difference, as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date in accordance with the terms of the Obligation, between (i) the amount of the Reference Entity's principal payment obligations [and the Reference Entity's accrued but unpaid interest payment obligations] [(which, in the case of a Guarantee will be [the lower of (A)] the Outstanding Principal Balance [(including accrued but unpaid interest)] of the Underlying Obligation (determined as if references to the Reference Entity	Nicht Bedingter Betrag	die von der Berechnungsstelle am Bewertungstag nach Massgabe der Bedingungen der Verbindlichkeit bestimmte Differenz zwischen (i) dem Betrag der Kapitalzahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners [und der Verpflichtungen des Referenzschuldners zur Zahlung aufgelaufener aber noch ungezahlter Zinsbeträge] [(wobei dies im Falle einer Garantie [der niedrigere der folgenden Beträge ist: (A)] der Ausstehende Kapitalbetrag [(einschliesslich aufgelaufener aber noch ungezahlter Zinsbeträge)] der Zugrundeliegenden

	were references to the Underlying Obligor [and (B) the amount of the Fixed Cap)]; and		Verbindlichkeit (so bestimmt, als seien Verweise auf den Referenzschuldner Verweise auf den Zugrundeliegenden Schuldner) [und (B) der Betrag der Festen Obergrenze)] [ist]]; und
	(ii) all or any portion of such amount which, pursuant to the terms of the Obligation (A) is subject to any Prohibited Action, or (B) may otherwise be reduced as a result of the effluxion of time or the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than by way of (I) payment or (II) a Permitted Contingency).		(ii) dem gesamten Betrag oder einem Teil des Betrags, der gemäss den Bedingungen der Verbindlichkeit (A) Gegenstand einer Unzulässigen Massnahme ist oder (B) anderweitig durch Zeitablauf oder den Eintritt oder Nichteintritt eines Ereignisses oder eines Umstands (ausser im Wege (I) der Zahlung oder (II) einer Zulässigen Bedingten Reduzierung) reduziert werden kann.
[if a non-Standard Reference Obligation is specified in Section 5, insert:	the Non-Standard Reference Obligation specified in Section 5 (the “Original Non-Standard Reference Obligation”) or if a Substitute Reference Obligation has been determined, the Substitute Reference Obligation.]	[falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 5 angegeben ist, einfügen:	die in Ziffer 5 angegebene Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit (die "Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit") oder, sofern eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit bestimmt wurde, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit.]
Non-Standard Reference Obligation		Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit	
[if specified as Valuation Obligation Characteristic, insert:	any obligation that is not a bearer instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via the Euroclear system, Clearstream International or any other internationally recognized clearing system.]	[falls als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:	eine Verbindlichkeit, bei der es sich nicht um ein Inhaberpapier handelt, ausser soweit das Clearing in Bezug auf Miteigentumsanteile an einem solchen Inhaberpapier über Euroclear, Clearstream International oder ein anderes international anerkanntes Clearingsystem erfolgt.]
Not Bearer		Kein Inhaberpapier	
[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:	any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency provided that a Standard Specified Currency shall not constitute a Domestic Currency.]	[falls als Verbindlichkeitenmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen:	jede Verbindlichkeit, die in einer anderen Währung als der Inlandswährung zahlbar ist, wobei eine Standardmässig Festgelegte Währung keine Inlandswährung darstellt.]
Not Domestic Currency		Keine Inlandswährung	

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:
Not Domestic Issuance

any obligation other than an obligation that was issued (or reissued, as the case may be) or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity; *provided* that any obligation that is registered or, as a result of some other action having been taken for such purpose, is qualified for sale outside the domestic market of the Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the Reference Entity) shall be deemed not to be issued (or reissued, as the case may be), or intended to be offered for sale primarily in the domestic market of **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a] Reference Entity.**]

[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:
Not Domestic Law

any obligation that is not governed by the Domestic Law provided that the laws of [England and the laws of the State of New York shall not constitute a Domestic Law.]

[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:
Not Sovereign Lender

any obligation that is not primarily owed to a (a) Sovereign (b) any entity or organization established by treaty or other arrangement between two or more Sovereigns including, without limiting the foregoing, the International Monetary Fund, European Central Bank, International Bank for Reconstruction and Development and European Bank for Reconstruction and Development, which shall include, without limitation, obligations generally referred to as "Paris Club debt".]

[falls als Verbindlich keitenmerk mal oder als Merkmal für Bewertungs verbindlich eiten angeben, einfügen:
Keine Inländische Emission

jede Verbindlichkeit mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die überwiegend auf dem Inlandsmarkt des Referenzschuldners begeben (bzw. erneut begeben) wurde oder zum Verkauf angeboten werden sollte, wobei allerdings jede Verbindlichkeit, die zum Verkauf ausserhalb des Inlandsmarkts des Referenzschuldners registriert oder infolge einer sonstigen zu diesem Zweck ergriffenen Massnahme zugelassen ist (unabhängig davon, ob sie auch zum Verkauf innerhalb des Inlandsmarkts des betreffenden Referenzschuldners registriert oder zugelassen ist), nicht als überwiegend begeben (bzw. erneut begeben) oder überwiegend für das Angebot zum Verkauf auf dem Inlandsmarkt **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines]** Referenzschuldners bestimmt gilt.]

[falls als Verbindlich keitenmerk mal oder als Merkmal für Bewertungs verbindlich eiten angeben, einfügen:
Nicht Inländisches Recht

jede Verbindlichkeit, die nicht dem Inländischen Recht unterliegt, wobei das Recht von England und das Recht des Staates New York kein Inländisches Recht sind.]

[falls als Verbindlich keitenmerk mal oder als Merkmal für Bewertungs verbindlich eiten angeben, einfügen:
Kein Staat als Kreditgeber

jede Verbindlichkeit, deren Hauptgläubiger weder (a) ein Staat noch (b) ein Rechtsträger oder eine Organisation ist, der bzw. die durch ein Abkommen oder eine sonstige Übereinkunft zwischen zwei oder mehr Staaten errichtet wird, u. a. - ohne Einschränkung des Vorstehenden - der Internationale Währungsfonds, die Europäische Zentralbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung und die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, und die ausdrücklich Verbindlichkeiten einschliesst, die gemeinhin als "Schulden gegenüber

<p>[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristics, insert: Not Subordinated</p>	<p>an obligation that is not Subordinated to the [the Reference Obligation.][the Prior Reference Obligation.]</p>	<p>[falls als Verbindlich keitenmerk mal oder als Merkmal für Bewertungs verbindlichk eiten angegeben, einfügen: Nicht Nachrangig</p>	<p>dem Pariser Club" bezeichnet werden.] eine Verbindlichkeit, die nicht Nachrangig ist gegenüber [der Referenzverbindlichkeit.][der Früheren Referenzverbindlichkeit.]</p>
<p>Notice Delivery Date</p>	<p>the first date on which [if "Notice of Publicly Available Information" is applicable: both an effective Credit Event Notice and an effective Notice of Publicly Available Information have been] [if "Notice of Publicly Available Information" is not applicable: an effective Credit Event Notice has been] delivered by the Calculation Agent to the holders.</p>	<p>Mitteilungstag</p>	<p>der erste Tag, an dem [falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist: sowohl eine wirksame Kreditereignismitteilung als auch eine wirksame Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen] [falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" nicht anwendbar ist: eine wirksame Kreditereignismitteilung] den Inhabern von der Berechnungsstelle übermittelt [wurden][wurde].</p>
<p>Notice Delivery Period</p>	<p>the period from and including the Issue Date to and including the date that is fourteen calendar days after [if neither Failure to Pay and Grace Period Extension nor Repudiation/Moratorium are applicable, insert: the Scheduled Maturity Date] [if Failure to Pay and Grace Period Extension and/or Repudiation/Moratorium is/are applicable, insert: the Extension Date].</p>	<p>Mitteilungsfri st</p>	<p>der Zeitraum vom Emissionstag (einschliesslich) bis zum 14. Kalendertag (einschliesslich) nach [falls weder "Nichtzahlung und Verlängerung wegen Nachfrist" noch "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar sind, einfügen: dem Planmässigen Fälligkeitstag] [falls "Nichtzahlung und Verlängerung wegen Nachfrist" und/oder "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist/sind, einfügen: dem Verlängerungstag].</p>
<p>Notice of Publicly Available Information</p>	<p>an irrevocable notice from the Calculation Agent to the holders [in accordance with Section 7][•] that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event [if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable.] described in the Credit Event Notice [if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: or</p>	<p>Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informatione n</p>	<p>eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber [gemäss Ziffer 7][•], in der Öffentlich Verfügbare Informationen enthalten sind, die den Eintritt des Kreditereignisses [falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen: bzw. der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums] bestätigen, die in der Kreditereignismitteilung [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: oder der</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>Repudiation/Moratorium Extension Notice]. The notice given must contain a copy, or a description in reasonable detail, of the relevant Publicly Available Information. [If Notice of Publicly Available Information is applicable, insert: If the Credit Event Notice [if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: or Repudiation/Moratorium Extension Notice, as applicable,] contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice [if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: or Repudiation/Moratorium Extension Notice] will also be deemed to be a Notice of Publicly Available Information.]</p>	<p>Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums] beschrieben sind. Die übermittelte Mitteilung muss eine Abschrift der betreffenden Öffentlich Verfügbaren Informationen oder eine angemessen detaillierte Beschreibung davon enthalten. [Falls "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen: Wenn die Kreditereignismitteilung [falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen: bzw. eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums] Öffentlich Verfügbare Informationen enthält, gilt diese Kreditereignismitteilung [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: bzw. Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums] auch als Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen.]</p>
<p>Obligation</p>	<p>[(a)] each obligation of the Reference Entity described by the Obligation Category [insert if Obligation Characteristics are specified in Section 5: and having each of the Obligation Characteristics specified in Section 5, in each case,] immediately prior to the Credit Event that is the subject of either the Credit Event Notice or the DC Credit Event Question resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date, as applicable [insert if Reference Obligation shall be an Obligation: and (b) the Reference Obligation][insert in the case of Excluded Obligations: in each case, unless it is an Excluded Obligation].</p>	<p>Verbindlichkeit eit</p> <p>[(a)] jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, durch die angegebene Verbindlichkeitenkategorie beschrieben ist [falls in Ziffer 5 Verbindlichkeitenmerkmale angegeben sind, einfügen: und alle in Ziffer 5 angegebenen Verbindlichkeitenmerkmale aufweist, und zwar jeweils] unmittelbar vor dem Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignismitteilung bzw. des DC Kreditereignisbeschluss-Antrags ist, die bzw. der den Eintritt des Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums bewirkt hat [einfügen, falls Referenzverbindlichkeit eine Verbindlichkeit sein soll: und (b) die Referenzverbindlichkeit][bei Ausgenommenen Verbindlichkeiten einfügen: , jeweils ausser soweit es sich dabei um eine Ausgenommene Verbindlichkeit handelt].</p>
<p>[if Obligation Acceleration is a Credit Event, insert: Obligation Acceleration</p>	<p>has the meaning assigned to such term in Section 5.]</p>	<p>[falls Vorfälligkeit einer Verbindlichkeit ein Kreditereignis ist, hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.]</p>

		einfügen: Vorfalligkeit einer Verbindlichkeit	
Obligation Category	has the meaning assigned to such term in Section 5.]	Verbindlichkeitenkategorie	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.]
Obligation Characteristics	has the meaning assigned to such term in Section 5.]	Verbindlichenmerkmale	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.]
Obligation Currency	the currency or currencies in which an Obligation is denominated.	Verbindlichenwährung	die Währung(en), auf die eine Verbindlichkeit lautet.
[if Method is "Offer", insert: Offer	Quotation "Offer" means that only offer quotations shall be requested from Dealers.]	[falls die Quotierungsmethode "Brief" ist, einfügen: Brief	"Brief" bedeutet, dass nur Briefkursquotierungen von Händlern eingeholt werden.]
[if a Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 5, insert: Original Non-Standard Reference Obligation	the obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee) which is specified as the Non-Standard Reference Obligation in Section 5 (if any is so specified) provided that if an obligation is not an obligation of the Reference Entity, such obligation will not constitute a valid Original Non-Standard Reference Obligation for purposes of the Products (other than for the purposes of determining the Seniority Level and for the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic) unless the Products are Reference Obligation Only Products.]	[falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 5 angegeben ist, einfügen: Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit	die Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die dieser unmittelbar oder als Geber einer Garantie schuldet), die in Ziffer 5 gegebenenfalls als Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, wobei eine solche Verbindlichkeit, sofern sie keine Verbindlichkeit des Referenzschuldners ist, keine gültige Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit für die Zwecke der Produkte ist (sondern nur für die Zwecke des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig" bzw. des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeit "Nicht Nachrangig"), es sei denn, die Produkte sind Nur-Referenzverbindlichkeit-Produkte.]
Outstanding Principal Balance	in respect of a Valuation Obligation, the lower of the Non-Contingent Amount and the Quantum of the Claim.	Ausstehender Nennbetrag	in Bezug auf eine Bewertungsverbindlichkeit der niedrigeren der folgenden Beträge: der Nicht Bedingte Betrag und das Forderungsquantum.
[if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is	any obligation (a) which is identified as such and published by ISDA on its website at www.isda.org from time to time (or any successor website thereto) or	[falls ein Staat Referenzschuldner ist und Asset-	eine Verbindlichkeit, die (a) als solche benannt und von der ISDA jeweils auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgersite) oder von einem von der ISDA benannten Dritten jeweils

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

applicable, insert: by a third party designated by Package ISDA on its website from time to time and (b) which fell within the definition of Valuation Obligation set out in paragraph (a) or (b) of the definition Valuation Obligation, in each case, immediately preceding the date on which the relevant Asset Package Credit Event was legally effective.]

[if M(M)R Restructuring is applicable, insert: following the occurrence of a M(M)R Restructuring with respect to the Products, any Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by ISDA with respect to such M(M)R Restructuring, and for which the Valuation Obligation Terms are the same as the Valuation Obligation Provisions applicable to the Products and for which a Hypothetical Credit Derivative Transaction would not be an Auction Covered Transaction.]

[if specified as an Obligation Category or a Valuation Obligation Category, insert: any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money. Payment

Payment Requirement **[if Transaction Type is Standard Japan Corporate or Standard Japan Sovereign and if Floating Rate Payer Calculation Amount is in JPY, insert:** JPY 100,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.] **[in all other cases, insert:** USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay.]

Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen: auf dessen Internetseite veröffentlicht wird und (b) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem das massgebliche Kreditereignis mit Asset-Paket rechtswirksam wurde.]

[falls in M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen: nach Eintritt einer M(M)R Restrukturierung im Hinblick auf die Produkte, die gegebenenfalls von der ISDA in Bezug auf diese M(M)R Restrukturierung veröffentlichten Bedingungen für die Auktionsbasierte Abwicklung von Kreditderivaten, bei welchen die Bedingungen der Bewertungsverbindlichkeiten dieselben sind wie die auf die Produkte Anwendung findenden Bestimmungen der Bewertungsverbindlichkeiten und für die ein Hypothetisches Kreditderivat keine Transaktion mit Auktionsbasierter Abwicklung wäre.]

[falls als Verbindlichkeitskategorie oder als Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben, einfügen: jede bestehende oder künftige tatsächliche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen, einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, Aufgenommenen Geldern. Zahlung

Zahlungs-Schwellenbetrag **[falls der Transaktionstyp "Standard Japan Corporate" oder "Standard Japan Sovereign" ist und falls es sich bei dem Berechnungsbetrag für Variable Beträge um einen Betrag in JPY handelt, einfügen:** JPY 100.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.] **[in allen anderen Fällen einfügen:** USD 1.000.000 oder der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, jeweils zum Zeitpunkt des Eintritts der betreffenden

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Permitted Contingency

with respect to an obligation, any reduction to the Reference Entity's payment obligations:

(a) as a result of the application of:

(i) any provisions allowing a transfer, pursuant to which another party may assume all of the payment obligations of the Reference Entity;

(ii) provisions implementing the Subordination of the obligation;

(iii) **[if All Guarantees is applicable, insert:** provisions allowing for a Permitted Transfer in the case of a Qualifying Guarantee (or provisions allowing for the release of the Reference Entity from its payment obligations in the case of any other Guarantee)];

[if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert: (iv) any Solvency Capital Provisions;][or]

[if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert: (v) provisions which permit the Reference Entity's obligations to be altered, discharged, released or suspended in circumstances which would constitute a Governmental Intervention;][or]

(b) which is within the control of the holders of the obligation or a third party acting on their behalf (such as an agent or trustee) in exercising their rights under or in respect of

Zulässige Bedingte Reduzierung

Nichtzahlung bzw. Potenziellen Nichtzahlung.]

in Bezug auf eine Verbindlichkeit eine Reduzierung der Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners:

(a) infolge der Anwendung von:

(i) Bestimmungen, die eine Übertragung gestatten, in deren Rahmen ein Dritter sämtliche Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners übernehmen kann;

(ii) Bestimmungen zur Umsetzung der Nachrangigkeit der Verbindlichkeit;

(iii) **[falls "Alle Garantien anwendbar ist, einfügen:** Bestimmungen, die im Falle einer Qualifizierten Garantie eine Zulässige Übertragung gestatten (oder Bestimmungen, die im Falle einer anderen Garantie die Befreiung des Referenzschuldners von seinen Zahlungsverpflichtungen gestatten)];

[falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen: (iv) Solvabilitätsmittelbestimmungen;][oder]

[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen: (v) Bestimmungen, die gestatten, dass die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in Fällen, die eine Staatliche Intervention darstellen würden, abgeändert, erfüllt, freigegeben oder ausgesetzt werden;][oder]

(b) über die Gläubiger der Verbindlichkeit oder ein in ihrem Namen handelnder Dritter (wie z. B. ein Vertreter oder ein Treuhänder) bei der Ausübung ihrer Rechte aus der

	such obligation.		Verbindlichkeit oder in Bezug darauf bestimmen können.
[if "All Guarantees" is applicable, insert: Permitted Transfer	with respect to a Qualifying Guarantee, a transfer to and the assumption by any single transferee of such Qualifying Guarantee (including by way of cancellation and execution of a new guarantee) on the same or substantially the same terms, in circumstances where there is also a transfer of all (or substantially all) of the assets of the Reference Entity to the same single transferee.]	[falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen: Zulässige Übertragung	in Bezug auf eine Qualifizierte Garantie eine Übertragung dieser Qualifizierten Garantie auf einen einzigen Übertragungsempfänger und die Übernahme durch diesen (auch durch Kündigung und Ausstellung einer neuen Garantie) zu denselben oder im Wesentlichen denselben Bedingungen in Fällen, in denen gleichzeitig eine Übertragung des gesamten (oder im Wesentlichen des gesamten) Vermögens des Referenzschuldners auf denselben einzigen Übertragungsempfänger erfolgt.]
Post Dismissal Additional Period	the period from and including the date of the DC Credit Event Question Dismissal to and including the date that is fourteen calendar days thereafter (provided that the relevant Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period (including prior to the [Issue][Trade] Date)).	Zusatzfrist nach Ablehnung	der Zeitraum von dem Tag der Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags (einschliesslich) bis zum 14. darauffolgenden Kalendertag (einschliesslich) (vorausgesetzt, dass das massgebliche Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum am oder vor dem Ende des letzten Tages der Mitteilungsfrist liegt (wobei es auch vor dem [Emissionstag][Abschlussstag] liegen kann)).
Potential Credit Event Period	any Potential Failure to Pay Period, [if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: Potential Repudiation/Moratorium Period] or Potential Credit Event Determination Period, each as defined below. If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Potential Failure to Pay [if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to [any][the relevant] Reference Entity] may exist, the period from and including the date of such determination to and including the day that is three Business Days after the last day of the applicable Grace Period shall be deemed to be a "Potential	Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses	ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: , ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] oder ein Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses, jeweils wie nachstehend definiert. Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise eine Potenzielle Nichtzahlung [falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] vorliegt, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieser Feststellung (einschliesslich) bis zum Tag, der drei Geschäftstage nach dem letzten Tag der anwendbaren Nachfrist liegt, (einschliesslich) als ein "Zeitraum

Failure to Pay Period".

[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:

If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Potential Repudiation/Moratorium **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to [any][the relevant] Reference Entity] has occurred, the period from and including the date on which such Potential Repudiation/Moratorium occurred to and including the later of (a) three Business Days after the relevant Repudiation/Moratorium Evaluation Date and (b) if a Credit Event Resolution Request Date with respect to such Potential Repudiation/Moratorium has occurred, the date on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved in relation thereto that (i) a Potential Repudiation/Moratorium **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to such Reference Entity] has not occurred, or (ii) a Potential Repudiation/Moratorium **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to such Reference Entity] has occurred, but such Potential Repudiation/Moratorium occurred on or after the Scheduled Maturity Date, or (iii) it will not determine the matters set forth in the definition of "DC Credit Event Question", shall be deemed to be a **"Potential Repudiation/Moratorium Period".]**

If a Credit Event Resolution

einer Potenziellen Nichtzahlung".

[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung/ein Potenzielles Moratorium **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag (einschliesslich) des Eintritts dieser Potenziellen Nichtanerkennung / dieses Potenziellen Moratoriums bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (a) dem Tag (einschliesslich), der drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag liegt, oder (b) falls ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium eingetreten ist – dem Tag (einschliesslich), an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss diesbezüglich beschlossen hat, dass (i) keine Potenzielle Nichtanerkennung / kein Potenzielles Moratorium **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] eingetreten ist oder (ii) eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] erst an oder nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (iii) er in den in den der Definition des Begriffs "DC Kreditereignisbeschluss-Antrag" genannten Angelegenheiten keine Feststellungen treffen wird, als ein **"Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums".]**

Wenn ein Kreditereignisbeschluss-

Request Date **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to [any][the relevant] Reference Entity] occurs, the period from and including the date of such Credit Event Resolution Request Date to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (a) that a Credit Event **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to such Reference Entity] has occurred (i) on or after the relevant Credit Event Backstop Date and (ii) on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (b) that a Credit Event **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to such Reference Entity] has not occurred, or (c) not to determine whether a Credit Event has occurred with respect to such Credit Event Resolution Request Date, shall be deemed to be a "Potential Credit Event Determination Period".

Notwithstanding the above, if

- (a) on or prior to the last day of any Potential Credit Event Period (other than a Potential Credit Event Determination Period), a Credit Event Resolution Request Date **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to [any][the relevant] Reference Entity] occurs, such Potential Credit Event Period shall be extended to and including the first Business Day after the 14 calendar day period following

Antragsdatum **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] eingetreten ist, so gilt der Zeitraum ab dem Tag dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatums (einschliesslich) bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (a) ein Kreditereignis **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] (i) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und (ii) an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist oder (b) kein Kreditereignis **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] eingetreten ist oder (c) er dazu, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird, als ein "Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses".

Ungeachtet des Vorstehenden gilt Folgendes: Falls

- (a) an oder vor dem letzten Tag eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses (ausser einem Zeitraum der Feststellung eines Potenziellen Kreditereignisses) ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] eintritt, wird der betreffende Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses verlängert bis zum ersten Geschäftstag (einschliesslich)

the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved (i) that a Credit Event **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to such Reference Entity] has occurred (A) on or after the relevant Credit Event Backstop Date and (B) on or prior to the last day of such Potential Credit Event Period prior to giving effect to such postponement, or (ii) that a Credit Event **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to such Reference Entity] has not occurred, or (iii) not to determine whether Credit Event has occurred with respect to such Credit Event Resolution Request Date; or

- (b) a Potential Failure to Pay Period **[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:** or Potential Repudiation/Moratorium Period] **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** with respect to [any][the relevant] Reference Entity] is in effect on the Scheduled Maturity Date, and the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Credit Event **[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** , with respect to such Reference Entity] may have occurred during the period between the applicable Credit Event Backstop Date and the Scheduled Maturity

nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Tag folgt, an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass (i) ein Kreditereignis **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] (A) an oder nach dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und (B) an oder vor dem letzten Tag dieses Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses vor dem Wirksamwerden der betreffenden Verschiebung eingetreten ist oder (ii) kein Kreditereignis **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] eingetreten ist oder (iii) er dazu, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, keine Feststellungen in Bezug auf dieses Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum treffen wird; oder

- (b) ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung **[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:** oder ein Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf [einen][den betreffenden] Referenzschuldner] am Planmässigen Fälligkeitstag in Kraft ist und die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass möglicherweise ein Kreditereignis **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner] während des

Date, such Potential Failure to Pay Period [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium Period, as the case may be,] shall be extended to and including the later of (i) the first Business Day after the 14 calendar day period following the Scheduled Maturity Date and (ii) the first Business Day after the 14 calendar day period following the last day of such Potential Failure to Pay Period [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium Period, as the case may be], and any reference to any Potential Credit Event Period in these Terms and Conditions shall be deemed to be a reference to such Potential Credit Event Period as extended in accordance with clause (a) or (b) above, as the case may be.

The Calculation Agent will use reasonable endeavours to give notice to the holders of any Potential Credit Event Period (including any extension thereof pursuant to the immediately preceding paragraph) in accordance with Section 7, which notice will briefly describe the facts or events that may amount to, become or create a Potential Failure to Pay [***if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:*** or Potential Repudiation/Moratorium] and/or the relevant Credit Event, as applicable (any such notice, a **"Potential Credit Event Period**

Zeitraums zwischen dem jeweiligen Rückschau-Stichtag bei Kreditereignissen und dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist, wird der betreffende Zeitraum einer Potenziellen Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Zeitraum einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] verlängert bis zu dem jeweils späteren der folgenden Termine: (i) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den Planmässigen Fälligkeitstag folgt, oder (ii) dem ersten Geschäftstag (einschliesslich) nach dem Zeitraum von 14 Kalendertagen, der auf den letzten Tag des betreffenden Zeitraums einer Potenziellen Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** bzw. Zeitraums einer Potenziellen Nichtanerkennung/eines Potenziellen Moratoriums] folgt, und ein Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses, auf den in diesen Emissionsbedingungen Bezug genommen wird, wird nach Massgabe der vorstehenden Absätze (a) oder (b) verlängert.

Die Berechnungsstelle wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Inhabern einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses (einschliesslich einer Verlängerung dieses Zeitraums gemäss dem unmittelbar vorangehenden Absatz) gemäss Ziffer 7 mitzuteilen; diese Mitteilung wird eine kurze Beschreibung der Umstände und Ereignisse enthalten, die auf eine Potenzielle Nichtzahlung [***falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:*** oder eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium] bzw. das jeweilige Kreditereignis hinauslaufen können oder dazu führen oder diese

	<p>Notice").</p> <p>At any time during a Potential Credit Event Period, the Calculation Agent may determine that a Credit Event [<i>if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]</i> or Potential Failure to Pay has occurred and, for the avoidance of doubt, such Credit Event [<i>if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]</i> or Potential Failure to Pay may (i) be different from any Credit Event [<i>if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: , Potential Repudiation/Moratorium]</i> or Potential Failure to Pay specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such the Potential Credit Event Period and/or (ii) result from facts or events other than those specified, referred to or described in the Potential Credit Event Period Notice relating to such Potential Credit Event Period.</p>	<p>bzw. dieses begründen können (eine "Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses").</p> <p>Die Berechnungsstelle kann zu einem beliebigen Zeitpunkt während eines Zeitraums eines Potenziellen Kreditereignisses die Feststellung treffen, dass ein Kreditereignis [<i>falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:</i>, eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium] oder eine Potenzielle Nichtzahlung eingetreten ist, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass dieses Kreditereignis [<i>falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:</i>, diese Potenzielle Nichtanerkennung / dieses Potenzielle Moratorium] oder diese Potenzielle Nichtzahlung (i) sich von einem Kreditereignis [<i>falls "Nichtanerkennung/ Moratorium" anwendbar ist, einfügen:</i>, einer Potenziellen Nichtanerkennung / einem Potenziellen Moratorium] oder einer Potenziellen Nichtzahlung unterscheiden kann, das bzw. die in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegeben, in Bezug genommen oder beschrieben ist und/oder (ii) sich aus anderen als den in der Mitteilung über einen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses in Bezug auf diesen Zeitraum eines Potenziellen Kreditereignisses angegebenen, in Bezug genommenen oder beschriebenen Umständen oder Ereignissen ergeben kann.</p>
<p>Potential Failure to Pay</p>	<p>the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligation(s) at the time of such failure without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligation(s).</p>	<p>Potenzielle Nichtzahlung</p> <p>der Fall, dass ein Referenzschuldner Zahlungen auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer Gesamthöhe, die mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag entspricht, nicht nach Massgabe der im Zeitpunkt der Nichtzahlung geltenden Bedingungen der betreffenden Verbindlichkeit(en) bei Fälligkeit und am vorgesehenen Zahlungsort leistet, wobei eine etwaige Nachfrist oder etwaige aufschiebende Bedingungen für den Beginn einer Nachfrist in Bezug auf die</p>

[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: Potential Repudiation/Moratorium

an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (a) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement or (b) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement.]

[in case of Products with Reference Obligation(s), insert: Prior Reference Obligation

in circumstances where there is no Reference Obligation applicable to a Product, (I) the Reference Obligation most recently applicable thereto, if any, and otherwise, (II) any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.]

[if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable, insert: Prior Valuation Obligation

[if "Governmental Intervention" is applicable, insert: [(a)] if a Governmental Intervention has occurred (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), any obligation of the Reference Entity which (i) existed immediately prior to such Governmental Intervention, (ii) was the subject of such Governmental Intervention and (iii) fell within the definition of Valuation Obligation set out in paragraph (a) or (b) of the definition Valuation Obligation, in each case, immediately preceding the date on which such Governmental Intervention was legally effective;] **[if both "Governmental Intervention" and "Restructuring" are applicable, insert:** or

betreffende(n) Verbindlichkeit(en) unberücksichtigt bleiben.

[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: Potenzielle Nichtanerkennung / Potenzielles Moratorium

der Umstand, dass ein Vertretungsberechtigter des Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (a) die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme ganz oder teilweise nicht anerkennt, bestreitet, ablehnt oder zurückweist oder (b) de facto oder de jure ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand, eine Verlängerung oder einen Zahlungsaufschub im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Ausfall-Schwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme erklärt oder verhängt.]

[bei Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en) einfügen: Frühere Referenzverbindlichkeit

in Fällen, in denen es keine für ein Produkt geltende Referenzverbindlichkeit gibt, (I) die zuletzt für diese geltende Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden, und andernfalls (II) jede nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder.]

[falls "Bedingung für Finanzinstitute als Referenzschuldner" und "Staatliche Intervention" und/oder "Restrukturierung" anwendbar sind, einfügen: Frühere Bewertungserbindlichkeit

[wenn „Staatliche Intervention“ anwendbar ist, einfügen: [(a)] wenn eine Staatliche Intervention erfolgt ist (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist), jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die (i) unmittelbar vor der Staatlichen Intervention bestand, (ii) Gegenstand der Staatlichen Intervention war und (iii) die Kriterien von Absatz (a) oder (b) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die Staatliche Intervention rechtswirksam wurde;] **[wenn sowohl "Staatliche Intervention" als auch "Restrukturierung" anwendbar sind, einfügen:** oder

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	(b) if a Restructuring, which does not constitute a Governmental Intervention, has occurred in respect of the Reference Obligation (whether or not such event is specified as the applicable Credit Event in the Credit Event Notice or the DC Credit Event Announcement), such Reference Obligation, if any.]]		(b) wenn in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit eine Restrukturierung eingetreten ist, die keine Staatliche Intervention darstellt (unabhängig davon, ob ein solches Ereignis in der Kreditereignismitteilung oder der Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses als massgebliches Kreditereignis angegeben ist), diese Referenzverbindlichkeit, sofern vorhanden.]]
Private-side Loan	a Loan in respect of which the documentation governing its terms is not publicly available or capable of being made public without violating a law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.	Privates Darlehen	ein Darlehen, bei dem die Dokumentation der Konditionen nicht öffentlich zugänglich ist bzw. nicht ohne Verstoss gegen gesetzliche Vorschriften oder vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit solcher Informationen veröffentlicht werden kann.
Prohibited Action	any counterclaim, defense (other than a counterclaim or defense based on the factors set forth in Section 5 in the definition Credit Events nos. (i) to (iv)) or right of setoff by or of the Reference Entity [or any applicable Underlying Obligor].	Unzulässige Massnahme	ein Gegenanspruch, eine Einrede (mit Ausnahme von Gegenansprüchen und Einreden, die auf einem der in den Absätzen (i) bis (iv) der Definition des Begriffes "Kreditereignis" in Ziffer 5 genannten Umstände beruhen) oder ein Aufrechnungsrecht des Referenzschuldners [oder eines massgeblichen Zugrundeliegenden Schuldners].
Public Source	each source of Publicly Available Information specified as such in Section 1 (or, if no such source is specified, each of Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswires, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review and Debtwire (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a] Reference Entity is organized and any other internationally recognized published or	Öffentliche Quelle	jede in Ziffer 1 angegebene Quelle Öffentlich Verfügbarer Informationen (bzw., wenn keine solche Quelle angegeben ist, Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswire, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review und Debtwire (und deren jeweilige Nachfolgepublikationen), die Hauptquelle(n) für Wirtschaftsnachrichten in dem Land, in dem [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: der][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: ein] Referenzschuldner errichtet ist, sowie jede sonstige international anerkannte,

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	electronically displayed news sources).		veröffentlichte oder elektronisch verfügbare Nachrichtenquelle).
Publicly Available Information	<p>(a) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event [<i>if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:</i> or Potential Repudiation/Moratorium, as applicable,] described in a Credit Event Notice [<i>if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:</i> or Repudiation/Moratorium Extension Notice] has occurred and that (i) has been published in or on not less than [two][the Specified Number of] Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; (ii) is information received from or published by (A) the Reference Entity [<i>if the Reference Entity is a Sovereign, insert:</i> or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority thereof acting in a governmental capacity (including, without limiting the foregoing, the central bank) of the Sovereign or (B) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation, (iii) is information contained in any order, decree, notice, petition or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body,</p> <p>provided that where any information of the type described in (a)(ii) or (iii) above is not publicly available, it can only constitute Publicly Available Information if it can be made public without violating any law, agreement,</p>	Öffentlich Verfügbare Informationen	<p>(a) Informationen, welche die für die Feststellung des Eintritts des in einer Kreditereignismitteilung beschriebenen Kreditereignisses [<i>falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:</i> oder der bzw. des in einer Mitteilung über die Verlängerung einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums beschriebenen Potenziellen Nichtanerkennung / Potenziellen Moratoriums] massgeblichen Fakten hinreichend bestätigen und die (i) in mindestens [zwei][der Festgelegten Anzahl von] Öffentlichen Quellen veröffentlicht wurden, unabhängig davon, ob der Bezug dieser Informationen kostenpflichtig ist; (ii) von (A) dem Referenzschuldner [<i>falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:</i> (oder Dienststellen, Organen, Ministerien oder Abteilungen oder sonstigen Behörden mit hoheitlicher Funktion (einschliesslich der jeweiligen Zentralbank) des betreffenden Staats)] oder (B) einer Treuhänderin, Emissionsstelle, Verwaltungsstelle, Clearingstelle, Zahlstelle, Konsortialführerin oder beauftragten Bank für eine Verbindlichkeit bereitgestellt oder veröffentlicht wurden; (iii) in einem Beschluss, einer Verfügung oder einer Mitteilung gleich welcher Art eines Gerichts, einer Börse, einer Aufsichtsbehörde oder eines vergleichbaren Verwaltungs-, Aufsichts- oder Gerichtsorgans oder in einem bei diesen eingereichten Antrag gleich welcher Art enthalten sind;</p> <p>soweit Informationen der vorstehend in Absatz (a)(ii) oder (iii) beschriebenen Art nicht öffentlich zugänglich sind, können sie nur dann Öffentlich Verfügbare Informationen darstellen, wenn sie ohne Verstoß gegen gesetzliche Vorschriften oder</p>

understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information.

- (b) In relation to any information of the type described in paragraph (a)(ii) or (iii), Publicly Available Information may assume to have been disclosed without violating any law, agreement, understanding or other restriction regarding the confidentiality of such information and that the Issuer, the Lead Manager or the Calculation Agent has not taken any action or entered into any agreement or understanding with **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a]** Reference Entity or any Affiliate of **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a]** Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information.

- (c) without limitation, Publicly Available Information need not state (i) in relation to the definition of Downstream Affiliate the percentage of Voting Shares owned by **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-**

vertragliche oder sonstige Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen bezüglich der Vertraulichkeit der Informationen veröffentlicht werden können.

- (b) Hinsichtlich sämtlicher Informationen der in den Absätzen (a)(ii) oder (iii) bezeichneten Art darf davon ausgegangen werden, dass die Öffentlich Verfügbaren Informationen offengelegt wurden, ohne dass dies einen Verstoß gegen Gesetze, Verträge, Vereinbarungen oder sonstige Beschränkungen hinsichtlich der Vertraulichkeit dieser Informationen darstellt, und dass die Emittentin, der Lead Manager oder die Berechnungsstelle keine Massnahmen ergriffen bzw. Vereinbarungen mit **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: dem][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: einem]** Referenzschuldner oder **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: dessen** Verbundenen Unternehmen**][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: den** Verbundenen Unternehmen eines Referenzschuldners] getroffen haben, die der Offenlegung dieser Informationen gegenüber der empfangenden Partei entgegenstehen oder in Bezug auf die eine solche Offenlegung einen Verstoß darstellen würde.

- (c) Unter anderem folgende Angaben müssen in Öffentlich Verfügbaren Informationen nicht enthalten sein: (i) in Bezug auf die Definition von "Nachgeordnetes Verbundenes Unternehmen" der von **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: dem][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-**

	<p>Default structure, insert: a] Reference Entity and (ii) that the relevant occurrence (A) has met the Payment Requirement or Default Requirement, (B) is the result of exceeding any applicable Grace Period or (C) has met the subjective criteria specified in certain Credit Events.</p> <p>[if "Repudiation/Moratorium" is applicable, insert: (d) if the Credit Event is a Repudiation/Moratorium, the Publicly Available Information must relate to the events described in both (a) (i) and (ii) above.]</p> <p>Notwithstanding anything to the contrary in clauses (a) through (c) above, any requirement or condition under these Terms and Conditions that Publicly Available Information be delivered shall be deemed to be satisfied if the DC Secretary publicly announces on or prior to the last day for such delivery (including prior to the Trade Date) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof.</p>		<p>Struktur, einfügen: einem] Referenzschuldner gehaltenen Stimmberechtigten Anteile und die Angabe, (ii) dass (A) durch das betreffende Ereignis der Zahlungsschwellenbetrag oder der Ausfall-Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wurde, (B) das betreffende Ereignis infolge des Überschreitens einer anwendbaren Verlängerungsfrist eingetreten ist oder (C) das betreffende Ereignis die für bestimmte Kreditereignisse festgelegten subjektiven Kriterien erfüllt.</p> <p>[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: (d) bei einem Kreditereignis durch Nichtanerkennung/Moratorium müssen sich die Öffentlich Verfügbaren Informationen auf die Ereignisse beziehen, die in den vorstehenden Abschnitten (a) (i) und (ii) beschrieben sind.]</p> <p>Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Regelungen in den vorstehenden Bestimmungen (a) bis (c) gilt eine Vorschrift oder Voraussetzung im Rahmen dieser Emissionsbedingungen, die die Übermittlung Öffentlich Verfügbarer Informationen erfordert, dann als erfüllt, wenn der DC Sekretärin oder vor dem letzten für diese Übermittlung vorgesehenen Tag (und auch vor dem Handelstag) öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass in Bezug auf den betreffenden Referenzschuldner oder eine seiner Verbindlichkeiten ein Ereignis eingetreten ist, das als Kreditereignis einzustufen ist.</p>
Qualifying Affiliate Guarantee	a Qualifying Guarantee provided by the Reference Entity in respect to an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of the Reference Entity.	Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen	eine Qualifizierte Garantie, die der Referenzschuldner in Bezug auf eine zugrundeliegende Verbindlichkeit eines nachgeordneten Verbundenen Unternehmens des Referenzschuldners übernimmt.
Qualifying Guarantee	a guarantee evidenced by a written instrument (which may	Qualifizierte Garantie	eine in schriftlicher Form (auch durch Gesetz oder Verordnung)

include a statute or regulation) pursuant to which the Reference Entity irrevocably agrees, undertakes, or is otherwise obliged to pay all amounts of principal and interest (except for amounts which are not covered due to the existence of a Fixed Cap) due under an Underlying Obligation for which the Underlying Obligor is the obligor, by guarantee of payment and by guarantee of collection (or, in either case, any legal arrangement which is equivalent thereto in form under the relevant governing law).

A Qualifying Guarantee shall not include any guarantee:

- (a) which is structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy or letter of credit (or any legal arrangement which is equivalent thereto in form); or
- (b) pursuant to the terms applicable thereto, the principal payment obligations of **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a]** Reference Entity can be discharged, released, reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, in each case, other than:
 - (i) by payment;
 - (ii) by way of Permitted Transfer;
 - (iii) by operation of law;
 - (iv) due to the existence of a Fixed Cap[.][insert, if applicable.]; or
 - (v) due to[.]

[(A)][if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert: provisions permitting or anticipating a Governmental

dokumentierte Garantie, mit der der Referenzschuldner sich unwiderruflich verpflichtet oder er unwiderruflich erklärt oder anderweitig verpflichtet ist, sämtliche Kapital- und Zinsbeträge (ausser wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze nicht abgedeckten Beträgen) zu zahlen, die im Rahmen einer Zugrundeliegenden Verbindlichkeit fällig sind, deren Schuldner der Zugrundeliegende Schuldner ist, und zwar durch Zahlungsgarantie und durch Inkassogarantie (oder jeweils durch eine nach dem jeweiligen anwendbaren Recht formal gleichwertige rechtliche Vereinbarung).

Der Begriff "Qualifizierte Garantie" umfasst weder

- (a) Garantiescheine, Zahlungsgarantien in Form von Versicherungen oder Kreditbesicherungs-garantien (oder formal gleichwertige rechtliche Vereinbarungen); noch
- (b) Garantien, nach deren Bedingungen die Kapitalzahlungspflichten **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines]** Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nichteintritts eines Ereignisses oder Umstands, jeweils ausser

- (i) durch Zahlung;
- (ii) im Wege der Zulässigen Übertragung;
- (iii) kraft Gesetzes;
- (iv) wegen des Bestehens einer Festen Obergrenze[.][falls anwendbar einfügen: oder]
- (v) wegen[.]

[(A)][falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen: Bestimmungen, die eine

Intervention[.]; or]

[(B)][if "Subordinated European Insurance Terms" is applicable, insert: any Solvency Capital Provisions.]

If the guarantee or Underlying Obligation contains provisions relating to the discharge, release, reduction, assignment or other alteration of the principal payment obligations of the Reference Entity and such provisions have ceased to apply or are suspended at the time of the relevant determination, in accordance with the terms of such guarantee or Underlying Obligation, due to or following the occurrence of [(I)] a non-payment in respect of the guarantee or the Underlying Obligation, [or (II) an event of the type described in the definition of "Bankruptcy" in respect of the Reference Entity or the Underlying Obligor,] then it shall be deemed for these purposes that such cessation or suspension is permanent, notwithstanding the terms of the guarantee or Underlying Obligation.

In order for a guarantee to constitute a Qualifying Guarantee:

(x) the benefit of such guarantee must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of the Underlying Obligation; and

(y) if a guarantee contains a Fixed Cap, all claims to any amounts which are subject to such Fixed Cap must be capable of being delivered, novated, transferred together with the delivery, novation, transfer of such guarantee.

Staatliche Intervention gestatten oder vorwegnehmen.][.];[oder]

[(B)][falls "Bedingungen für Europäische Versicherungen mit Nachrangverbindlichkeiten" anwendbar ist, einfügen: Solvabilitätsmittelbestimmungen.]

Enthält die Garantie bzw. die Zugrundeliegende Verbindlichkeit Bestimmungen betreffend die Erfüllung, Freigabe, Reduzierung, Abtretung oder anderweitige Abänderung der Kapitalzahlungsverpflichten des Referenzschuldners und ist die Geltung dieser Bestimmungen im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung nach Massgabe der Bedingungen dieser Garantie bzw. Zugrundeliegenden Verbindlichkeit aufgehoben oder ausgesetzt, weil oder nachdem in Bezug auf den Referenzschuldner oder den Zugrundeliegenden Schuldner [(I)] eine Nichtzahlung im Rahmen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit [oder (II) ein Ereignis der in der Definition des Begriffs "Insolvenz" beschriebenen Art eingetreten ist], so gilt die betreffende Aufhebung bzw. Aussetzung für diese Zwecke ungeachtet der Bedingungen der Garantie bzw. der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit als dauerhaft.

Damit die Garantie eine Qualifizierte Garantie darstellt:

(x) muss die aus dieser Garantie geschuldete Leistung zusammen mit der Zugrundeliegenden Verbindlichkeit geliefert, erneuert und übertragen werden können; und

(y) müssen, wenn eine Garantie eine Feste Obergrenze vorsieht, alle Ansprüche auf Beträge, für die die Feste Obergrenze gilt, zusammen mit der Garantie geliefert, erneuert und übertragen werden können.

Quantum of the the lowest amount of the claim

Forderungsq der niedrigste Betrag der Forderung,

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Claim	<p>which could be validly asserted against the Reference Entity in respect of the Non-Contingent Amount if the obligation had become redeemable, been accelerated, terminated or had otherwise become due and payable at the time of the relevant determination, as determined by the Calculation Agent on the Valuation Date in accordance with any applicable laws (insofar as such laws reduce or discount the size of the claim to reflect the original issue price or accrued value of the obligation), provided that the Quantum of the Claim cannot exceed the Non-Contingent Amount.</p>	uantum	<p>der gegenüber dem Referenzschuldner im Hinblick auf den Nicht Bedingten Betrag wirksam geltend gemacht werden könnte, wenn die Verbindlichkeit im Zeitpunkt der betreffenden Feststellung rückzahlbar, vorzeitig fällig, gekündigt worden oder anderweitig fällig und zahlbar geworden wäre, wie von der Berechnungsstelle am Bewertungstag nach Massgabe des anwendbaren Rechts festgestellt (soweit durch die betreffenden Rechtsvorschriften die Höhe der Forderung reduziert wird oder darauf ein Abschlag vorgenommen wird, um den ursprünglichen Emissionspreis bzw. den aufgelaufenen Wert der Verbindlichkeit zu berücksichtigen), wobei das Forderungsquantum den Nicht Bedingten Betrag nicht überschreiten kann.</p>
Quotation	<p>each Full Quotation and the Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage with respect to a [Valuation Obligation][Reference Obligation] and a Valuation Date in the manner that follows:</p> <p>(a) The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to each Valuation Date from five or more Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation.</p> <p>(b) If the Calculation Agent is unable to obtain two or more</p>	Quotierung	<p>jede in der nachstehend beschriebenen Weise in Bezug auf eine [Bewertungsverbindlichkeit][Referenzverbindlichkeit] und einen Bewertungstag eingeholte und als Prozentsatz ausgedrückte Vollquotierung und Gewichtete Durchschnittsquotierung:</p> <p>(a) Die Berechnungsstelle wird sich bemühen, für jeden Bewertungstag Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern einzuholen. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, zwei oder mehr solcher Vollquotierungen an demselben Geschäftstag innerhalb von drei Geschäftstagen nach einem Bewertungstag einzuholen, so wird die Berechnungsstelle sich am nächstfolgenden Geschäftstag (und, sofern erforderlich, an allen folgenden Geschäftstagen bis zum zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag) bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen.</p> <p>(b) Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, an demselben</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day on or prior to the tenth Business Day following the applicable Valuation Date, then the Calculation Agent may attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If the Calculation Agent is able to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Calculation Agent shall use such Full Quotations or Weighted Average Quotation to determine the Final Price in accordance with the Valuation Method. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation on the same Business Day within an additional five Business Days, the Quotations shall be deemed to be any Full Quotation obtained from a Dealer at the Valuation Time on such fifth Business Day or, if no Full Quotation is obtained, the weighted average of any firm quotations for the Reference Obligation obtained from Dealers at the Valuation Time on such fifth Business Day with respect to the aggregate portion of the Quotation Amount for which such quotations were obtained and a quotation deemed to be zero for the balance of the Quotation Amount for which firm quotations were not obtained on such day.

Geschäftstag an oder vor dem zehnten Geschäftstag nach dem jeweiligen Bewertungstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so kann die Berechnungsstelle sich bemühen, Vollquotierungen von fünf oder mehr Händlern bzw., wenn nicht mindestens zwei Vollquotierungen erhältlich sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen. Ist die Berechnungsstelle in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, so wird sie diese Vollquotierungen bzw. die Gewichtete Durchschnittsquotierung zur Bestimmung des Endpreises anhand der Bewertungsmethode verwenden. Ist die Berechnungsstelle nicht in der Lage, innerhalb von fünf weiteren Geschäftstagen an demselben Geschäftstag zwei oder mehr Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung einzuholen, gilt jede von einem Händler zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag eingeholte Vollquotierung oder, wenn keine Vollquotierung eingeholt werden kann, der gewichtete Durchschnitt der von Händlern zum Bewertungszeitpunkt an diesem fünften Geschäftstag in Bezug auf den gesamten Anteil des Quotierungsbetrags, für den diese Quotierungen eingeholt wurden, eingeholten festen Quotierungen für die Referenzverbindlichkeit als Quotierung, wobei in die Berechnung dieses gewichteten Durchschnitts auch eine mit null angesetzte Quotierung für den Restbetrag des Quotierungsbetrags, für den an diesem Tag keine festen

			Quotierungen eingeholt werden konnten, einfließt.
Quotation Amount	[•] [the relevant aggregate outstanding principal amount of the Products] (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, which shall be converted by the Calculation Agent in a commercially reasonable manner by reference to exchange rates in effect at the time that the relevant Quotation is being obtained).	Quotierungs betrag	[•] [der jeweils insgesamt ausstehende Nennbetrag der Produkte] (bzw. der Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, den die Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die im Zeitpunkt der Einholung der betreffenden Quotierung geltenden Wechselkurse in wirtschaftlich vernünftiger Weise berechnet).
Quotation Method	has the meaning assigned to such term in Section 5.	Quotierungs methode	hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.
Reference Entity	Means each entity specified in Table [•] . of Section 5 and following a Successor Notice with respect to any such entity by the Issuer to the holders and the Calculation Agent any Successor, identified by the Calculation Agent either: <ul style="list-style-type: none"> (i) pursuant to the definition of "Successor"; or (ii) pursuant to a DC Resolution in respect of a Successor Resolution Request Date and publicly announced by the DC Secretary on or following the [Trade][Issue] Date, 	Referenz- schuldner	ist jeder Schuldner, der in Tabelle [•] . von Ziffer 5 angegeben ist, sowie im Anschluss an die Übermittlung einer Nachfolgemitteilung durch die Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle jeder Nachfolger, der von der Berechnungsstelle entweder <ul style="list-style-type: none"> (i) gemäss der Definition "Nachfolger" bestimmt wird; oder (ii) der von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf einen Feststellungsausschussbeschluss in Bezug auf einen Anfragetag auf Beschluss über Nachfolger bestimmt wird und von dem DC Sekretär öffentlich bekanntgegeben wird,
[in case of Products linked to a Basket of Reference Entities, insert:	If with respect to any Reference Entity (a " Succeeded Reference Entity ") one or more Successors to such Reference Entity have been identified that are Surviving Reference Entities, the Calculation Agent will select a replacement Reference Entity (a " Replacement Reference Entity ") in its reasonable discretion for each such Surviving Reference Entity, which Replacement Reference Entity or Replacement Reference Entities, as the case may be, shall be deemed to be the relevant succeeded Reference Entity's Successor(s) in place of such Surviving Reference Entity or	[bei Produkten, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:	Wenn in Bezug auf einen Referenzschuldner (ein " Ersetzter Referenzschuldner ") ein oder mehrere Nachfolger dieses Referenzschuldners bestimmt wurden, bei denen es sich um Fortbestehende Referenzschuldner handelt, wird die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen einen Ersatz-Referenzschuldner (ein " Ersatz-Referenzschuldner ") für jeden dieser Fortbestehenden Referenzschuldner auswählen, wobei dieser bzw. diese Ersatz-Referenzschuldner als der bzw. die Nachfolger des jeweiligen Ersetzten Referenzschuldners anstelle dieses Ersetzten Referenzschuldners bzw. dieser Ersetzten Referenzschuldner gilt bzw. gelten.]

	Surviving Reference Entities, as the case may be.]	
Reference Obligation	<p>[if Standard Reference Obligation is specified in Section 5, insert: the Standard Reference Obligation. [if a Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 5, insert: If there is no Standard Reference Obligation the Reference Obligation will be (A) the Non-Standard Reference Obligation to but excluding the first date of publication of the Standard Reference Obligation and (B) the Standard Reference Obligation from such date onwards, provided that the Standard Reference Obligation that is published would have been eligible to be selected as a Substitute Reference Obligation.]</p> <p>[if Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 5, insert: the Non-Standard Reference Obligation.]]</p>	<p>Referenzverbindlichkeit</p> <p>[falls Referenzverbindlichkeit in Ziffer 5, angegeben ist, einfügen: die Standard-Referenzverbindlichkeit. [falls eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 5, angegeben ist, einfügen: Wenn es keine Standard-Referenzverbindlichkeit gibt, ist die Referenzverbindlichkeit (A) bis zum ersten Tag der Bekanntgabe der Standard-Referenzverbindlichkeit (ausschliesslich) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit und (B) ab diesem Tag die Standard-Referenzverbindlichkeit, vorausgesetzt, die bekannt gegebene Standard-Referenzverbindlichkeit würde die Auswahlkriterien für eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfüllen.]</p>
<p>[if Reference Obligation Only is applicable as an Obligation Category or as a Valuation Obligation Category: Reference Obligations Only</p>	<p>any obligation that is a Reference Obligation and no Obligation Characteristics shall be applicable to Reference Obligation Only.]</p>	<p>[falls "Nur Referenzverbindlichkeiten" als Verbindlichkeitenkategorie oder Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar ist: Nur Referenzverbindlichkeit</p>
Relevant Business Day	<p>[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to any Reference Entity,] the day specified as such in connection with an Auction [if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: in relation to such Reference Entity].</p>	<p>Geschäftstag am Massgeblichen Finanzplatz</p> <p>[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner] der im Zusammenhang mit einer Auktion [falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf diesen Referenzschuldner] als solcher angegebene Tag.</p>

Relevant Guarantee

[if All Guarantee is not applicable, insert: a Qualifying Affiliate Guarantee]**[if All Guarantee is applicable, insert:** a Qualifying Guarantee]

In the event that an Obligation or a Valuation Obligation is a Relevant Guarantee, the following will apply:

(a) For purposes of the application of the Obligation Category or the Valuation Obligation Category, the Relevant Guarantee shall be deemed to satisfy the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation.

(b) For purposes of the application of **[if Obligation Characteristics are applicable, insert:** the Obligation Characteristics or] the Valuation Obligation Characteristics, both the Relevant Guarantee and the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of **[if Obligation Characteristics are applicable, insert:** the applicable Obligation Characteristics or] the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 5 from the following list: [Specified Currency][,][and][Not Sovereign Lender] [,][and][Not Domestic Currency] [,][and] [Not Domestic Law].

[if "Not Subordinated" is an Obligation Characteristic or a Valuation Obligation Characteristic, insert:

(c) For purposes of the application of **[if Obligation Characteristics are**

Massgebliche Garantie

[falls "Alle Garantien" nicht anwendbar ist, einfügen: eine Qualifizierte Garantie für Verbundene Unternehmen]**[falls "Alle Garantien" anwendbar ist, einfügen:** eine Qualifizierte Garantie]

Wenn es sich bei einer Verbindlichkeit oder Bewertungsverbindlichkeit um eine Massgebliche Garantie handelt, gilt das Folgende:

(a) Hinsichtlich der Anwendung der Verbindlichkeitenkategorie oder der Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten gilt die Massgebliche Garantie als durch dieselbe Kategorie bzw. dieselben Kategorien beschrieben wie die zugrundeliegende Verbindlichkeit.

(b) Hinsichtlich der Anwendung der **[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:** Verbindlichkeitenmerkmale oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Sowohl die Massgebliche Garantie als auch die zugrundeliegende Verbindlichkeit müssen an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren **[falls Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:** Verbindlichkeitenmerkmale oder] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 5 angegeben ist: ["Festgelegte Währung"][,][und]["Kein Staat als Kreditgeber"][,][und]["Keine Inlandswährung"][,][und]["Nicht Inländisches Recht"].

[Falls "Nicht Nachrangig" ein Verbindlichkeitsmerkmal oder ein Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten ist, einfügen:

(c) Hinsichtlich der Anwendung der **[falls Verbindlichkeitenmerkmale**

applicable, insert: the Obligation Characteristics or] the Valuation Obligation Characteristics, only the Relevant Guarantee must satisfy on the relevant date or dates [if **Obligation Characteristics are applicable, insert:** the Obligation Characteristic or] the Valuation Obligation Characteristic of Not Subordinated.]

- (d) For purposes of the application of [if **Obligation Characteristics are applicable, insert:** the Obligation Characteristics or] the Valuation Obligation Characteristics, only the Underlying Obligation must satisfy on the relevant date or dates each of [if **Obligation Characteristics are applicable, insert:** the applicable Obligation Characteristics or] the applicable Valuation Obligation Characteristics specified in Section 5 from the following list: [Listed][.][and] [Not Domestic Issuance][.][and] [Assignable Loan][.][and][Consent Required Loan][.][and][Transferable][.][and][Maximum Maturity][.][and] [Accelerated or Matured][.][and][Not Bearer].

- (e) For purposes of the application of [if **Obligation Characteristics are applicable, insert:** the Obligation Characteristics or] the Valuation Obligation Characteristics to an Underlying Obligation, references to [if a **Product is only linked to one Reference Entity, insert:** the][if a **Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-**

anwendbar sind, einfügen: Verbindlichkeitenmerkmale oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Massgebliche Garantie muss an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen das [falls **Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:** Verbindlichkeitenmerkmal oder] Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" erfüllen.]

- (d) Hinsichtlich der Anwendung der [falls **Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:** Verbindlichkeitenmerkmale oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten gilt: Nur die Zugrundeliegende Verbindlichkeit muss an dem jeweiligen Tag bzw. den jeweiligen Tagen jedes der nachfolgend aufgeführten anwendbaren [falls **Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:** Verbindlichkeitenmerkmale oder] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllen, das in Ziffer 5 angegeben ist: ["Börsennotiert"][.][und]["Keine Inlandsemission"] [.][und]["Abtretbares Darlehen"][.][und] ["Darlehen mit Zustimmungserfordernis"][.][und]["Übertragbar"][.][und] ["Höchstlaufzeit"][.][und] ["Fälliggestellt oder Abgelaufen"] [.][und] ["Kein Inhaberpapier"].

- (e) Hinsichtlich der Anwendung der [falls **Verbindlichkeitenmerkmale anwendbar sind, einfügen:** Verbindlichkeitenmerkmale oder der] Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit sind Bezugnahmen auf [falls **ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:** den][falls **ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-**

<p>[if "Financial Reference Entity Terms" and "Governmental Intervention" and/or "Restructuring" are applicable or a Reference Entity is a Sovereign and "Restructuring" is applicable, insert: Relevant holder</p>	<p>Default structure, insert: a] Reference Entity shall be deemed to refer to the Underlying Obligor.</p> <p>a holder of the [if "Financial Reference Entity Terms" is applicable, insert: Prior Valuation Obligation] [or the][if a Reference Entity is a Sovereign, insert: Package Observable Bond][, as the case may be,] with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, immediately prior to the relevant Asset Package Credit Event, equal to the outstanding amount of the Products.]</p>	<p>Default-Struktur, einfügen: einen] Referenzschuldner als Bezugnahmen auf den Zugrundeliegenden Schuldner zu verstehen.</p> <p>ein Inhaber der [falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist, einfügen: Früheren Bewertungsverbindlichkeit] [bzw. der][falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: Paketrelevanten Anleihe] mit einem Ausstehenden Nennbetrag oder einem Fälligen und Zahlbaren Betrag unmittelbar vor dem massgeblichen Kreditereignis mit Asset-Paket in Höhe des Nennbetrags des Produkts.]</p> <p>anwendbar sind, oder ein Staat Referenzschuldner ist und "Restrukturierung" anwendbar ist, einfügen: Massgeblicher Inhaber</p>
<p>Relevant Obligations</p>	<p>the Obligations of [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a] Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" and which are outstanding immediately prior to the Succession Date (or, if there is a Steps Plan, immediately prior to the legally effective date of the first succession), provided that:</p> <p>(i) any Bonds or Loans outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, or held by the Reference Entity, shall be excluded;</p> <p>(ii) if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall, for</p>	<p>Massgebliche Verbindlichkeiten</p> <p>die unmittelbar vor dem Nachfolgetag (bzw. bei Vorliegen eines Stufenplans unmittelbar vor Eintritt der Rechtswirksamkeit des ersten Nachfolgevorgangs) ausstehenden Verbindlichkeiten [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines] Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei jedoch gilt:</p> <p>(i) zwischen dem Referenzschuldner und seinen Verbundenen Unternehmen ausstehende oder von dem Referenzschuldner gehaltene Anleihen oder Darlehen sind ausgenommen;</p> <p>(ii) bei Vorliegen eines Stufenplans wird die Berechnungsstelle bei der</p>

purposes of the determination required to be made under clause (a) of the definition "Successor", make the appropriate adjustments required to take account of any Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" that are issued, incurred, redeemed, repurchased or cancelled from and including the legally effective date of the first succession to and including the Succession Date[;].]

[if "Financial Reference Entity Terms" is applicable and Senior Obligations is referred to, insert:

(iii) the Relevant Obligations shall only include the Senior Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan".]

[if Financial Reference Entity Terms apply and Junior Obligations is referred to, insert:

(iv) the Relevant Obligations shall exclude Senior Obligations and any Further Subordinated Obligations of the Reference Entity which fall within the Obligation Category "Bond or Loan" [, provided that if no such Relevant Obligations exist, the term "Relevant Obligations" shall comprise Senior Obligations of the Reference Entity].]

nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellung geeignete Anpassungen vornehmen, die erforderlich sind, um denjenigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners Rechnung zu tragen, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind und die zwischen dem Tag der Rechtswirksamkeit des ersten Nachfolgevorganges (einschliesslich) und dem Nachfolgetag (einschliesslich) begeben, eingegangen, zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt werden[;].]

[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar ist und auf "Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, einfügen:

(iii) die Massgeblichen Verbindlichkeiten umfassen ausschliesslich Nicht Nachrangige Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind.]

[falls "Bedingungen für Finanzinstitute als Referenzschuldner" anwendbar sind und auf "Nachgeordnete Verbindlichkeiten" Bezug genommen wird, einfügen:

(iv) die Massgeblichen Verbindlichkeiten umfassen keine Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten und keine Tiefer Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, die der Verbindlichkeitenkategorie "Anleihe oder Darlehen" zuzurechnen sind, wobei der Begriff "Massgebliche Verbindlichkeiten" in dem Fall, dass keine derartigen Massgeblichen Verbindlichkeiten bestehen, die Nicht Nachrangigen Verbindlichkeiten des Referenzschuldners umfasst.]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

[if Repudiation/Moratorium is a Credit Event, insert:
 Repudiation/
 Moratorium

[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" ein Kreditereignis ist, einfügen:
 Nichtanerkennung/
 Moratorium

[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert:
 Repudiation/
 Moratorium
 Evaluation Date

if a Potential Repudiation/Moratorium occurs on or prior to the Scheduled Maturity Date, (a) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates include Bonds, the date that is the later of (i) the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium and (ii) the first payment date under any such Bond after the date of such Potential Repudiation/Moratorium (or, if later, the expiration date of any applicable Grace Period with respect to such payment date) and (b) if the Obligations to which such Potential Repudiation/Moratorium relates do not include Bonds, the date that is 60 days after the date of such Potential Repudiation/Moratorium, provided that in either case the Repudiation/Moratorium Evaluation Date shall occur no later than the Scheduled Maturity Date unless a Potential Repudiation/Moratorium has occurred or a Credit Event Resolution Request Date has occurred with respect to Repudiation/Moratorium. In case a Potential Repudiation/Moratorium has occurred or a Credit Event Resolution Request Date has occurred with respect to a Repudiation/Moratorium, the Repudiation/Moratorium Evaluation Date will be the Termination Date (even if a Repudiation/Moratorium occurs after the Scheduled Maturity

[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen:
 Nichtanerkennung/
 Moratoriumsbewertungstag

wenn eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eintritt, (a) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, Anleihen einschliessen) der spätere der folgenden Termine: (i) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, oder (ii) der erste Zahlungstag für die betreffende Anleihe nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums (oder, falls dieser Termin später liegt, der Tag, an dem eine etwaige Nachfrist in Bezug auf diesen Zahlungstag ausläuft) und (b) (wenn die Verbindlichkeiten, auf die sich die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium bezieht, keine Anleihen einschliessen) der Tag, der 60 Tage nach dem Tag der Potenziellen Nichtanerkennung / des Potenziellen Moratoriums liegt, wobei der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag in beiden Fällen nicht nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegen kann, es sei denn, ein Ereignis ist eingetreten, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum ist in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten. Ist ein Ereignis eingetreten, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder ist ein Kreditereignisbeschluss-Antragsdatum in Bezug auf eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eingetreten, so fällt der Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag auf den

<p>Date).]</p> <p>[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: Repudiation/Moratorium Extension Condition</p>	<p>the Repudiation/Moratorium Extension Condition is satisfied (i) if the DC Secretary publicly announces, pursuant to a valid request that was delivered and effectively received on or prior to the date that is fourteen calendar days after the Scheduled Maturity Date, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that an event that constitutes a Potential Repudiation/Moratorium has occurred with respect to an Obligation of the Reference Entity and that such event occurred on or prior to the Scheduled Maturity Date, or (ii) by the delivery of a Repudiation/Moratorium Extension Notice by the Calculation Agent [if specified that Notice of Publicly Available Information is applicable, insert: and Notice of Publicly Available Information is given]each of which][that] is effective during the period described in clause (a) of the definition of "Notice Delivery Period"].]</p>	<p>Beendigungstag (selbst wenn nach dem Planmässigen Fälligkeitstag eine Nichtanerkennung / ein Moratorium eintritt).]</p> <p>[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: die Voraussetzung für die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist erfüllt (i) wenn der DC Sekretärgemäss einem gültigen Antrag, der an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Planmässigen Fälligkeitstag übermittelt wurde und wirksam eingegangen ist, öffentlich bekannt gibt, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag ein Ereignis eingetreten ist, das eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium darstellt, oder (ii) bei Übermittlung einer Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums durch die Berechnungsstelle [falls angegeben ist, dass "Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen" anwendbar ist, einfügen: und bei Abgabe einer Mitteilung über Öffentlich Verfügbare Informationen], [die jeweils][die] innerhalb des in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Mitteilungsfrist" beschriebenen Zeitraums abgegeben wurde und ist wirksam].]</p>
<p>[if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: Repudiation/Moratorium Extension Notice</p>	<p>an irrevocable notice from the Calculation Agent to the holders [in accordance with Section 7] [•] that describes a Potential Repudiation/ Moratorium that occurred on or after the Issue Date and on or prior to the Scheduled Maturity Date. A Repudiation/Moratorium Extension Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and indicate the date of the occurrence. The Potential Repudiation/ Moratorium that is</p>	<p>[falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Inhaber [gemäss Ziffer 7][•], in der eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium beschrieben wird, das an oder nach dem Emissionstag und an oder vor dem Planmässigen Fälligkeitstag eingetreten ist. Eine Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der für die Feststellung, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung / ein Potenzielles Moratorium eingetreten ist, massgeblichen Tatsachen enthalten</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>the subject of the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice need not be continuing on the date the Potential Repudiation/Moratorium Extension Notice is effective.]</p>	<p>[if M(M)R Restructuring is applicable, insert: Restructured Bond or Loan</p>	<p>sowie das Datum des Eintritts angeben. Es ist nicht erforderlich, dass die Potenzielle Nichtanerkennung / das Potenzielle Moratorium, die bzw. das Gegenstand der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums ist, am Tag des Wirksamwerdens der Mitteilung über die Verlängerung im Fall einer Nichtanerkennung / eines Moratoriums noch andauert.]</p> <p>[falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen: Restrukturierte Anleihe bzw. Restrukturiertes Darlehen</p>
<p>Restructuring</p>	<p>has the meaning assigned to such term in Section 5.</p>	<p>[if M(M)R Restructuring is applicable, insert: Restructuring Date</p>	<p>Restrukturierung hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.</p> <p>[falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist, einfügen: Restrukturierungstag</p>
<p>[insert if Mod R is applicable: Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation</p>	<p>if Restructuring is the only Credit Event specified in a Credit Event Notice delivered, then a Valuation Obligation may only be specified [, unless the Valuation Obligation is a Prior Valuation Obligation and Asset Package Valuation applies due to Governmental Intervention,] if such Valuation Obligation (a) is a Fully Transferable Obligation and (b) has a final maturity date not later than the applicable Restructuring Maturity Limitation Date, in each case as of the Valuation Date.]</p>	<p>[if Mod R is applicable, insert:</p>	<p>[einfügen, falls Mod R anwendbar: Laufzeitbeschränkung bei Restrukturierung und Frei Übertragbare Verbindlichkeit</p> <p>falls "Restrukturierung" in der übermittelten Kreditereignismitteilung als einziges Kreditereignis angegeben ist, kann eine Bewertungsverbindlichkeit nur dann angegeben werden, wenn jeweils zum Bewertungstag folgende Bedingungen erfüllt sind: (i) sie ist eine Frei Übertragbare Verbindlichkeit und (ii) ihr Endfälligkeitstermin liegt nicht nach dem jeweiligen Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung [, es sei denn, die Bewertungsverbindlichkeit ist eine Frühere Bewertungsverbindlichkeit und Asset-Paket-Bewertung ist aufgrund einer Staatlichen Intervention anwendbar].]</p> <p>[falls Mod R anwendbar</p>
<p>with respect to a Valuation Obligation, the Limitation Date</p>	<p>in Bezug auf eine Lieferbare Verbindlichkeit der Beschränkungstag,</p>		

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Restructuring Maturity Limitation Date	occurring on or immediately following the Scheduled Maturity Date. Notwithstanding the foregoing, if the final maturity date of the Restructured Bond or Loan with the latest final maturity date of any Restructured Bond or Loan occurs prior to the 2.5-year Limitation Date (such Restructured Bond or Loan, a " Latest Maturity Restructured Bond or Loan ") and the Scheduled Maturity Date occurs prior to the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan, then the Restructuring Maturity Limitation Date will be the final maturity date of such Latest Maturity Restructured Bond or Loan.]	<i>ist, einfügen:</i> Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung	der an oder unmittelbar nach dem Planmässigen Fälligkeitstag liegt. Ungeachtet des Vorstehenden ist der Laufzeitbeschränkungstag bei Restrukturierung in dem Fall, dass der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit dem spätesten Endfälligkeitstermin aller Restrukturierten Anleihen bzw. Restrukturierten Darlehen vor dem 2,5-Jahre-Beschränkungstag liegt (diese Restrukturierte Anleihe bzw. dieses Restrukturierte Darlehen wird als die " Restrukturierte Anleihe bzw. das Restrukturierte Darlehen mit der Längsten Laufzeit " bezeichnet) und der Planmässige Fälligkeitstag vor dem Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit liegt, der Endfälligkeitstermin der Restrukturierten Anleihe bzw. des Restrukturierten Darlehens mit der Längsten Laufzeit.]
Senior Obligation	any obligation which is not Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity.	Nicht Nachrangige Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder nicht Nachrangig ist.
Seniority Level	with respect to an obligation of the Reference Entity, (a) "Senior Level" or "Subordinated Level" as specified in Section 5, or (b) if no such seniority level is specified, "Senior Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Senior Obligation or "Subordinated Level" if the Original Non-Standard Reference Obligation is a Subordinated Obligation, failing which (c) "Senior Level".	Rang	in Bezug auf eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners: (a) "Nicht Nachrangig" oder "Nachrangig", wie in Ziffer 5 angegeben, oder (b) sofern kein solcher Rang angegeben ist, "Nicht Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nicht Nachrangige Verbindlichkeit ist oder "Nachrangig", wenn die Ursprüngliche Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Nachrangige Verbindlichkeit ist, andernfalls (c) "Nicht Nachrangig".
Settlement Currency	the currency used for the payment of any redemption amount or any other amount, as specified in Section 1.	Abwicklungswährung	die für die Zahlung von Rückzahlungsbeträgen und anderen Beträgen verwendete Währung, wie in Ziffer 1 angegeben.
Settlement Matrix	the "Credit Derivatives Physical Settlement Matrix", as most recently amended and	Abwicklungsmatrix	die "Abwicklungsmatrix für Kreditderivate mit physischer Lieferung" (<i>Credit Derivatives Physical</i>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>supplemented as at the Issue Date of the Products and as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto), as modified in accordance with Section 1 (in particular, none of the terms of the Settlement Matrix applicable to physical settlement or escrow shall apply).</p>		<p><i>Settlement Matrix</i>) in der am Emissionstag der Produkte geltenden Fassung, die von der ISDA auf ihrer Internetseite www.isda.org (oder einer Nachfolgersite) veröffentlicht wird, in der gemäss Ziffer 1 abgeänderten Fassung (insbesondere finden keine Bestimmungen der Abwicklungsmatrix Anwendung, die sich auf physische Abwicklung (<i>physical settlement</i>) oder Erfüllung durch Hinterlegung (<i>escrow</i>) beziehen).</p>
Settlement Suspension	<p>If, following the determination of a Credit Event Determination Date but prior to a Valuation Date, there is a DC Credit Event Meeting Announcement, the timing requirements of the definitions Cash Redemption Date and Valuation Date, as applicable, or any other section of the definitions that pertains to settlement as determined by the Calculation Agent acting in its reasonable discretion (the "Timing Requirements"), shall toll and remain suspended until the date of the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal. Once the relevant DC Credit Event Announcement or DC Credit Event Question Dismissal, as applicable, has occurred, the Timing Requirements that have previously tolled or been suspended shall resume on the Business Day following such public announcement by the DC Secretary with the holders having the benefit of the full day notwithstanding when the tolling or suspension began in accordance with the terms of this definition.</p> <p>The Calculation Agent shall make such adjustments to the accrual and payment of interest under the Products as it considers necessary to give effect to the foregoing.</p>	Aussetzung der Abwicklung	<p>Wenn nach der Feststellung eines Kreditereignis-Feststellungstags, aber vor einem Bewertungstag eine Bekanntgabe einer Sitzung zur Beschlussfassung über Eintritt eines Kreditereignisses erfolgt, so werden die zeitlichen Vorgaben der Definitionen der Begriffe "Barrückzahlungstag" bzw. "Bewertungstag" oder anderer Bestimmungen der Definitionen, die sich nach der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen getroffenen Feststellung auf die Abwicklung beziehen, (die "Zeitlichen Vorgaben") bis zum Tag der betreffenden Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses bzw. der betreffenden Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags in ihrem Ablauf gehemmt und werden und bleiben ausgesetzt. Sobald die betreffende Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses bzw. Ablehnung eines DC Kreditereignisbeschluss-Antrags erfolgt ist, setzt die Geltung der zuvor ausgesetzten Zeitlichen Vorgaben an dem Geschäftstag nach der betreffenden öffentlichen Bekanntgabe durch den DC Sekretär wieder ein, wobei den Inhabern der gesamte Tag ungeachtet des Zeitpunkts zugute kommt, zu dem die Aussetzung gemäss den Bestimmungen dieser Definition begann.</p> <p>Die Berechnungsstelle passt den Zinslauf und die Zinszahlung auf die Produkte so an, wie dies nach ihrer Ansicht erforderlich ist, damit die vorstehenden Bestimmungen Wirkung entfalten.</p>
Solvency Capital	any terms in an obligation which	Solvabilitäts	Bedingungen einer Verbindlichkeit, die

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Provisions	permit the Reference Entity's payment obligations thereunder to be deferred, suspended, cancelled, converted, reduced or otherwise varied and which are necessary in order for the obligation to constitute capital resources of a particular tier.	mittelbestimmungen	gestatten, dass die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners aus dieser Verbindlichkeit gestundet, ausgesetzt, aufgehoben, umgewandelt, reduziert oder anderweitig abgeändert werden können, und die erforderlich sind, damit die Verbindlichkeit Kapitalmittel einer bestimmten Klasse ("Tier") darstellt.
Sovereign	any state, political subdivision or government, or any agency, instrumentality, ministry, department or other authority acting in a governmental capacity (including, without limiting the foregoing, the central bank) thereof.	Staat	ein Staat, eine Gebietskörperschaft oder eine Regierung oder eine Dienststelle, ein Organ, ein Ministerium, eine Abteilung oder eine sonstige Behörde mit hoheitlicher Funktion, die bzw. das diesen zuzuordnen ist (einschliesslich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der jeweiligen Zentralbank).
[if a Reference Entity is a Sovereign, insert: Sovereign Restructured Valuation Obligation	an Obligation of a Reference Entity which is a Sovereign (either directly or as provider of a Relevant Guarantee)(a) in respect of which a Restructuring that is the subject of the Credit Event Notice or DC Credit Event Announcement has occurred and (b) which fell within the definition of Valuation Obligation immediately preceding the date on which such Restructuring is legally effective in accordance with the terms of the documentation governing such Restructuring.]	[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: Restrukturierte Verbindlichkeit eines Staates	eine Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, der ein Staat ist (und die dieser entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie schuldet), (a) in Bezug auf die eine Restrukturierung eingetreten ist, die Gegenstand der Kreditereignismitteilung oder Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses ist, und (b) die in der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" genannten Kriterien erfüllt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Tag, an dem die betreffende Restrukturierung gemäss den Bestimmungen der sie regelnden Dokumente rechtswirksam wird.]
[if a Reference Entity is a Sovereign, insert: Sovereign Succession Event	with respect to [the][a] Reference Entity, an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other similar event.]	[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: Nachfolgeereignis in Bezug auf Staaten	in Bezug auf [den][einen] Referenzschuldner, eine Annexion, eine Vereinigung, eine Lossagung, eine Teilung, eine Auflösung, eine Zusammenführung, eine Neugründung oder ein sonstiges vergleichbares Ereignis.]
[if specified as Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, insert:	[an obligation that is payable in [one of] the following [currency][currencies]: [•]]	[falls als Verbindlichkeitsmerkmal oder als Merkmal für Bewertungsverbindlichk	[eine Verbindlichkeit, die in [einer] der folgenden [Währung][Währungen] zahlbar ist: [•]]

Specified Currency	<p>[any Standard Specified Currency]</p> <p>[if the Euro is a Specified Currency, insert: in case of the euro "Specified Currency" shall also include an obligation that was previously payable in the euro, regardless of any redenomination thereafter if such redenomination occurred as a result of action taken by a Governmental Authority of a Member State of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority.]]</p>	<p>eiten angegeben, einfügen: Festgelegte Währung</p>	<p>[jede Standardmässig Festgelegte Währung]</p> <p>[falls der Euro eine Festgelegte Währung ist, einfügen: in Falle des Euro schliesst der Begriff "Festgelegte Währung" auch Verbindlichkeiten ein, die zuvor in Euro zahlbar waren, und zwar ungeachtet einer späteren Währungsumstellung, sofern diese Währungsumstellung infolge einer Massnahme einer Regierungsbehörde eines Mitgliedstaats der Europäischen Union mit allgemeiner Geltung im Zuständigkeitsbereich dieser Regierungsbehörde erfolgte.]]</p>
<p>[if Specified Number shall not be "two", insert: Specified Number</p>	<p>has the meaning assigned to such term in Section 5.]</p>	<p>[falls Festgelegte Anzahl nicht "zwei" ist, einfügen: Festgelegte Anzahl</p>	<p>hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.</p>
<p>[if "Standard Reference Obligation" is applicable, insert: Standard Reference Obligation</p>	<p>the obligation of the Reference Entity with the relevant Seniority Level which is specified from time to time on the SRO List.</p>	<p>falls "Standard-Referenzverbindlichkeit anwendbar ist, einfügen: Standard- Referenzverb indlichkeit</p>	<p>die Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit dem massgeblichen, jeweils in der SRV-Liste angegebenen Rang.</p>
<p>[if "Specified Currency" is applicable, insert: Standard Specified Currency</p>	<p>each of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, France, Germany, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).</p>	<p>[falls "Festgelegte Währung anwendbar ist, einfügen: Standardmäs sig Festgelegte Währung</p>	<p>jeweils die gesetzliche Währung Kanadas, Japans, der Schweiz, Frankreichs, Deutschlands, des Vereinigten Königreichs und der Vereinigten Staaten von Amerika sowie den Euro und jede Nachfolgewährung einer der genannten Währungen (im Falle des Euro ist dies die Währung, die als Nachfolgewährung den Euro insgesamt ersetzt).</p>
Steps Plan	<p>a plan evidenced by Eligible Information contemplating that there will be a series of successions to some or all of the Relevant Obligations of the</p>	Stufenplan	<p>ein durch Zulässige Informationen belegter Plan, demzufolge in Bezug auf alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners eine Reihe von</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	Reference Entity, by one or more entities.		Nachfolgevorgängen erfolgen soll, bei denen ein oder mehrere Rechtsträger diese Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen.
Subordinated Obligation	any obligation which is Subordinated to any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity or which would be so Subordinated if any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity existed.	Nachrangige Verbindlichkeit	jede Verbindlichkeit, die gegenüber einer nicht nachrangigen Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder Nachrangig ist bzw. wäre, wenn es eine nicht nachrangige Verbindlichkeit des Referenzschuldners in Form Aufgenommener Gelder gäbe.
Subordination	with respect to an obligation (the " Second Obligation ") and another obligation of [<i>if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the</i>][<i>if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a</i>] Reference Entity to which such obligation is being compared (the " First Obligation "), a contractual, trust or similar arrangement providing that (a) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of [<i>if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the</i>][<i>if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such</i>] Reference Entity, claims of the holders of the First Obligation are required to be satisfied prior to the claims of the holders of the Second Obligation or (b) the holders of the Second Obligation will not be entitled to receive or retain principal payments with respect to their claims against [<i>if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the</i>][<i>if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such</i>] Reference Entity at any time that [<i>if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the</i>][<i>if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such</i>] Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in	Nachrangigkeit	in Bezug auf eine Verbindlichkeit (die " Zweite Verbindlichkeit ") im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit [<i>falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des</i>][<i>falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines</i>] Referenzschuldners (die " Erste Verbindlichkeit ") eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass (a) bei der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung [<i>falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des</i>][<i>falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: dieses</i>] Referenzschuldners die Ansprüche der Gläubiger der Ersten Verbindlichkeit vorrangig vor den Ansprüchen der Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit erfüllt werden müssen oder (b) die Gläubiger der Zweiten Verbindlichkeit zu jedem Zeitpunkt, zu dem [<i>falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: der</i>][<i>falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: dieser</i>] Referenzschuldner in Bezug auf die Erste Verbindlichkeit mit seinen Kapitalzahlungen im Rückstand oder anderweitig in Verzug ist, nicht zum Erhalt oder Einbehalt von Zahlungen auf ihre Ansprüche gegenüber [<i>falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: dem</i>][<i>falls ein Korb</i>

default under the First Obligation. "Subordinated" will be construed accordingly. For purposes of determining whether Subordination exists or whether an obligation is Subordinated with respect to another obligation to which it is being compared, [(x)] the existence of preferred creditors arising by operation of law or of collateral, credit support or other credit enhancement or security arrangements shall not be taken into account **[if the/a Reference Entity is a Sovereign, insert: , except that,** notwithstanding the foregoing, priorities arising by operation of law shall be taken into account **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: as the Reference Entity is a Sovereign][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to the Obligations of any Reference Entity which is a Sovereign][and][insert in case of Products with Reference Obligation(s): [(y)]** in the case of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, the ranking in priority of payment shall be determined as of the date as of which it was issued or incurred **[if Standard Reference Obligation applies, insert: (or in circumstances where the Reference Obligation or a Prior Reference Obligation is the Standard Reference Obligation, then the priority of payment of the Reference Obligation or the Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of the date of selection)]** and, in each case, shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date.

anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: diesem] Referenzschuldner berechtigt sind. Der Begriff "Nachrangig" ist entsprechend auszulegen. Für die Zwecke der Feststellung, ob eine Nachrangigkeit vorliegt oder ob eine Verbindlichkeit im Verhältnis zu einer anderen Verbindlichkeit Nachrangig ist, [(x)] bleiben vorrangige Gläubiger, die ihre Position kraft Gesetzes oder aufgrund von Sicherheitsleistungen oder Massnahmen zur Kreditunterstützung oder Bonitätsverbesserung oder Sicherheitenvereinbarungen innehaben, unberücksichtigt **[falls der/ein Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: ,** wobei jedoch ungeachtet des Vorstehenden eine kraft Gesetzes bestehende Vorrangigkeit **[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** im Hinblick auf die Verbindlichkeiten eines Referenzschuldners, der ein Staat ist,] berücksichtigt wird**[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: ,** da der Referenzschuldner ein Staat ist**][und][bei Produkten mit Referenzverbindlichkeit(en) einfügen: [(y)]**im Falle der Referenzverbindlichkeit bzw. der Früheren Referenzverbindlichkeit ist der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung massgebliche Zeitpunkt der Tag, an dem die betreffende Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit begeben wurde oder entstanden ist**[falls Standard-Referenzverbindlichkeit angegeben ist, einfügen: (wobei in Fällen, in denen die Referenzverbindlichkeit bzw. Frühere Referenzverbindlichkeit die Standard-Referenzverbindlichkeit ist, der für die Bestimmung des Rangs der Zahlungsverpflichtung der Referenzverbindlichkeit bzw. Früheren Referenzverbindlichkeit massgebliche Zeitpunkt der Tag ist, an dem die Auswahl erfolgte)]** und hierbei bleiben etwaige Änderungen der Rangfolge der Zahlungsverpflichtung nach diesem Tag jeweils unberücksichtigt.

Substitute Reference Obligation

with respect to a Non-Standard Reference Obligation to which a Substitution Event has occurred, the obligation that will replace the Non-Standard Reference Obligation, determined by the Calculation Agent as follows:

- (a) The Calculation Agent shall identify the Substitute Reference Obligation in accordance with clause (c), (d) and (e) below to replace the Non-Standard Reference Obligation; provided that the Calculation Agent will not identify an obligation as the Substitute Reference Obligation if, at the time of the determination, such obligation has already been rejected as the Substitute Reference Obligation by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee and such obligation has not changed materially since the date of the relevant DC Resolution.
- (b) If any of the events set forth under clause (a)(i) or (iii) of the definition "Substitution Event" have occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation, the Non-Standard Reference Obligation will cease to be the Reference Obligation (other than for purposes of the "Not Subordinated" Obligation Characteristic or "Not Subordinated" Valuation Obligation Characteristic and clause (c)(ii) below). If the event set forth in clause (a)(ii) of the definition Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and no Substitute Reference Obligation is available, the Non-Standard Reference Obligation will continue to be the Reference Obligation until the Substitute Reference Obligation is

Ersatz-Referenzverbindlichkeit

in Bezug auf eine Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit, in Bezug auf die ein Ersetzungsereignis eingetreten ist, diejenige Verbindlichkeit, die die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ersetzt und von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmt wird:

- (a) Die Berechnungsstelle wählt die Ersatz-Referenzverbindlichkeit in Übereinstimmung mit den nachstehenden Absätzen (c), (d) und (e) als Ersatz für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit aus, wobei die Berechnungsstelle dies jedoch unterlässt, wenn die betreffende Verbindlichkeit im Zeitpunkt dieser Feststellung bereits von dem Kreditderivate-Feststellungsausschuss als Ersatz-Referenzverbindlichkeit verworfen wurde und die Verbindlichkeit seit dem betreffenden Feststellungsausschussbeschluss nicht wesentlich geändert wurde.
- (b) Ist eines der in Absatz (a)(i) oder (iii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten, so ist die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit nicht mehr die Referenzverbindlichkeit (ausser für die Zwecke des Verbindlichkeitenmerkmals "Nicht Nachrangig" bzw. des Merkmals der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig" sowie des nachstehenden Absatzes (c)(ii)). Ist das in Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannte Ereignis in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eingetreten und gibt es keine Ersatz-Referenzverbindlichkeit, so bleibt die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit so lange die Referenzverbindlichkeit, bis die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ausgewählt wurde oder (falls dies

- identified or, if earlier, until any of the events set forth under clauses (a)(i) or (a)(iii) of the definition Substitution Event occur with respect to such Non-Standard Reference Obligation.
- (c) The Substitute Reference Obligation shall be an obligation that on the Substitution Date:
- (i) is a Borrowed Money obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a guarantee);
- (ii) satisfies the Not Subordinated Valuation Obligation Characteristic as of the date it was issued or incurred (without reflecting any change to the priority of payment after such date) and on the Substitution Date; and
- (iii) (A) if the Non-Standard Reference Obligation was a Conforming Reference Obligation when issued or incurred and immediately prior to the Substitution Event Date:
- (I) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,
- (II) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation";
- (B) if the Non-Standard Reference Obligation was a Bond (or any other Borrowed Money obligation other than a

- früher eintritt) bis eines der in Absatz (a)(i) oder (a)(iii) der Definition des Begriffs "Ersetzungsereignis" genannten Ereignisse in Bezug auf diese Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eintritt.
- (c) Die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ist eine Verbindlichkeit, für die am Ersetzungstag Folgendes gilt:
- (i) sie ist eine Verbindlichkeit in Form Aufgenommener Gelder, die der Referenzschuldner (entweder unmittelbar oder als Geber einer Garantie) schuldet;
- (ii) sie erfüllt am Tag ihrer Begebung bzw. ihres Entstehens (ohne Berücksichtigung einer nach diesem Tag eintretenden Änderung der Zahlungsrangfolge) sowie am Ersetzungstag das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Nicht Nachrangig"; und
- (iii) (A) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen sowie unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Konforme Referenzverbindlichkeit war:
- (I) sie ist eine gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen) oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
- (II) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt;
- (B) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit eine Anleihe (oder eine sonstige Verbindlichkeit in Form

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

Loan) which was a Non-Conforming Reference Obligation when issued or incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:

- (I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a Loan); or if no such obligation is available, or if no such obligation is available,
 - (II) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,
 - (III) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,
 - (IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or
- (C) if the Non-Standard Reference Obligation was a Loan which was a Non-Conforming Reference Obligation when incurred and/or immediately prior to the Substitution Event Date:
- (I) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation which is a Loan (other than a Private-side Loan); or if no such obligation is available,
 - (II) is a Non-Conforming Substitute Reference Obligation (other than a

Aufgenommener Gelder, aber kein Darlehen) war, die bei ihrer Begebung bzw. bei ihrem Entstehen und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:

- (I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
 - (II) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
 - (III) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
 - (IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt; oder
- (C) wenn die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Darlehen war, das bei seiner Aufnahme und/oder unmittelbar vor dem Ersetzungsereignistag eine Nicht Konforme Referenzverbindlichkeit war:
- (I) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen) ist; oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
 - (II) sie ist eine Nicht Konforme Ersatz-Referenzverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine

- Loan); or if no such obligation is available,
- (III) is a Valuation Obligation (other than a Loan) determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation"; or if no such obligation is available,
- (IV) is a Loan (other than a Private-side Loan) which constitutes a Valuation Obligation determined in accordance with clause (a) of the definition "Valuation Obligation".
- (d) If more than one potential Substitute Reference Obligation is identified pursuant to the process described in clause (c) above, the Substitute Reference Obligation will be the potential Substitute Reference Obligation that most closely preserves the economic equivalent of the delivery and payment obligations of the Issuer under the Products, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will notify the holders in accordance with Clause 9 of the Substitute Reference Obligation as soon as reasonably practicable after it has been identified in accordance with clause (c) above and the Substitute Reference Obligation shall replace the Non- Standard Reference Obligation immediately upon such notification.
- (e) If a Substitution Event has occurred with respect to the Non-Standard Reference Obligation and the Calculation Agent determines that no Substitute Reference Obligation is

solche Verbindlichkeit gibt,

- (III) sie ist eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit (aber kein Darlehen); oder, sofern es keine solche Verbindlichkeit gibt,
- (IV) sie ist ein Darlehen (aber kein Privates Darlehen), das eine nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" bestimmte Bewertungsverbindlichkeit darstellt.
- (d) Wenn mehr als eine mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit durch das vorstehend in Absatz (c) beschriebene Verfahren bestimmt wird, ist die Ersatz-Referenzverbindlichkeit diejenige mögliche Ersatz-Referenzverbindlichkeit, die die wirtschaftliche Vergleichbarkeit der Zahlungsverpflichtungen der Emittentin aus den Produkten nach Feststellung der Berechnungsstelle weitestmöglich aufrechterhält. Die Berechnungsstelle informiert die Inhaber gemäss Ziffer 8 über die Ersatz-Referenzverbindlichkeit so bald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach deren Bestimmung gemäss vorstehendem Absatz (c), und die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird unmittelbar mit dieser Mitteilung durch die Ersatz-Referenzverbindlichkeit ersetzt.
- (e) Wenn in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit ein Ersatzereignis eingetreten ist und die Berechnungsstelle feststellt, dass für die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit keine Ersatz-

	<p>available for the Non-Standard Reference Obligation, then, subject to clause (a) above and notwithstanding the fact that the Non-Standard Reference Obligation may have ceased to be the Reference Obligation in accordance with clause (b) above, the Calculation Agent shall continue to attempt to identify the Substitute Reference Obligation.]</p> <p>(f) with respect to a Substitute Reference Obligation, the date on which the Calculation Agent notifies the Issuer of the Substitute Reference Obligation that it has identified in accordance with the definition of "Substitute Reference Obligation".</p>	<p>Referenzverbindlichkeit zur Verfügung steht, wird sich die Berechnungsstelle vorbehaltlich des vorstehenden Absatzes (a) und ungeachtet dessen, dass die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit möglicherweise nicht mehr die Referenzverbindlichkeit gemäss vorstehendem Absatz (b) ist, weiterhin bemühen, die Ersatz-Referenzverbindlichkeit auszuwählen.]</p> <p>(f) in Bezug auf eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit der Tag, an dem die Berechnungsstelle die Emittentin über die von ihr gemäss der Definition des Begriffs "Ersatz-Referenzverbindlichkeit" ausgewählte Ersatz-Referenzverbindlichkeit informiert.</p>
<p>[if Non-Standard Reference Obligation is specified in Section 5, insert: Substitution Event</p>	<p>(a) with respect to the Non-Standard Reference Obligation, any of the following events:</p> <p>(i) the Non-Standard Reference Obligation is redeemed in whole;</p> <p>(ii) the aggregate amounts due under the Non-Standard Reference Obligation have been reduced by redemption or otherwise below USD 10,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency, as determined by the Calculation Agent); or</p> <p>(iii) for any reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Non-Standard Reference Obligation is no longer an obligation of the Reference</p>	<p>[falls Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit in Ziffer 5 angegeben ist, einfügen: Ersetzungseignis</p> <p>(a) in Bezug auf die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit jedes der folgenden Ereignisse:</p> <p>(i) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit wird in voller Höhe zurückgezahlt; oder</p> <p>(ii) die aus der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit insgesamt geschuldeten Beträge wurden durch Rückzahlung oder auf andere Weise auf einen Betrag von unter USD 10.000.000 (oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Verbindlichkeitenwährung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt) verringert; oder</p> <p>(iii) die Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit stellt aus einem anderen Grund als dem Bestehen oder Eintritt eines Kreditereignisses nicht mehr eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners dar (und zwar</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	<p>Entity (either directly or as provider of a guarantee).</p> <p>(b) For purposes of identification of the Non-Standard Reference Obligation, any change in the Non-Standard Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, constitute a Substitution Event.</p> <p>(c) If an event described in clauses (a)(i) or (ii) above has occurred on or prior to the [Issue][Trade] Date, then a Substitution Event shall be deemed to have occurred pursuant to clauses (a)(i) or (ii), as the case may be, on the [Issue][Trade] Date.]</p>	<p>weder unmittelbar noch in Form einer Garantie).</p> <p>(b) Für die Zwecke der Auswahl der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit gilt: Eine Änderung der CUSIP oder ISIN der Nicht-Standard-Referenzverbindlichkeit oder einer vergleichbaren Kennnummer allein stellt kein Ersetzungsereignis dar.</p> <p>(c) Tritt an oder vor dem [Emissionstag][Abschlussstag] eines der vorstehend in Absatz (a)(i) oder (ii) beschriebenen Ereignisse ein, so gilt ein Ersetzungsereignis als gemäss Absatz (a)(i) bzw. (ii) am [Emissionstag][Abschlussstag] eingetreten.]</p>
<p>[if Reference Obligation is specified in Section 5, insert: Substitution Event Date</p>	<p>with respect to the Reference Obligation, the date of the occurrence of the relevant Substitution Event.]</p>	<p>in Bezug auf die Referenzverbindlichkeit der Tag des Eintritts des jeweiligen Ersetzungsereignisses.]</p>
<p>succeed</p>	<p>for purposes of the definition of "Successor" and with respect to any Reference Entity and its Relevant Obligations, an entity other than the Reference Entity (a) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations whether by operation of law or pursuant to any agreement [where the Reference Entity is a Sovereign, insert: (including any protocol, treaty, convention, accord, concord, entente, pact or other agreement)] or (b) issues Bonds or incurs Loans (the "Exchange Bonds or Loans") Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable that are exchanged for Relevant Obligations, and in either case the Reference Entity is not thereafter a direct obligor or a provider of a Relevant Guarantee with respect</p>	<p>[falls Referenzverbindlichkeit in Ziffer 5 angegeben ist, einfügen: Ersetzungsereignis tag</p> <p>Übernehmen im Sinne der Definition des Begriffs "Nachfolger" und in Bezug auf einen Referenzschuldner und seine Massgeblichen Verbindlichkeiten der Umstand, dass ein anderer Rechtsträger als der Referenzschuldner (a) in diese Massgeblichen Verbindlichkeiten eintritt oder dafür haftet, sei es kraft Gesetzes oder durch Vertrag [falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: (wobei dies auch Protokolle, Abkommen, Übereinkomme, Übereinkünfte, Verständigungen, Bündnisse, Pakte oder sonstige Vereinbarungen einschliesst)], oder (b) Anleihen begibt oder Darlehen aufnimmt (die "Umtauschanleihen oder -darlehen"), die in Massgebliche Verbindlichkeiten umgetauscht werden, woraufhin der Referenzschuldner in beiden Fällen danach in Bezug auf die betreffenden</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

	to such Relevant Obligations or such Exchange Bonds or Loans, as applicable (or, as applicable, obligations).		Massgeblichen Verbindlichkeiten bzw. die Umtauschanleihen oder -darlehen (bzw. Verbindlichkeiten) weder unmittelbar noch als Geber einer Massgeblichen Garantie weiterhin Schuldner ist.
Successor Backstop Date	for purposes of any Successor determination determined by DC Resolution, the date that is ninety calendar days prior to the Successor Resolution Request Date otherwise, the date that is ninety calendar days prior to the earlier of (i) the date on which the Successor Notice is effective and (ii) in circumstances where (A) a Successor Resolution Request Date has occurred, (B) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to make a Successor determination and (C) the Successor Notice is delivered by the Issuer to the holders and the Calculation Agent not more than fourteen calendar days after the day on which the DC Secretary publicly announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved not to make a Successor determination, the Successor Resolution Request Date. The Successor Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any Business Day Convention	Rückschau-Stichtag bei Nachfolge	für die Zwecke der Feststellung eines Nachfolgers durch Feststellungsausschussbeschluss der 90. Kalendertag vor dem Nachfolgebefschluss-Antragsdatum oder in allen anderen Fällen der 90. Kalendertag vor dem früheren der folgenden Termine: (i) dem Tag, an dem die Nachfolgemitteilung wirksam wird, oder (ii) in Fällen, in denen (A) ein Nachfolgebefschluss-Antragsdatum eingetreten ist, (B) der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Nachfolgers zu treffen, und (C) die Nachfolgemitteilung von der Emittentin an die Inhaber und die Berechnungsstelle innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Tag übermittelt wurde, an dem der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, keine Feststellung hinsichtlich eines Nachfolgers zu treffen, das Nachfolgebefschluss-Antragsdatum. Der Rückschau-Stichtag bei Nachfolge unterliegt keiner Anpassung gemäss einer Geschäftstag-Konvention.
Succession Date	the legally effective date of an event in which one or more entities succeed to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity; provided that if at such time, there is a Steps Plan, the Succession Date will be the legally effective date of the final succession in respect of such Steps Plan, or if earlier (i) the date on which a determination pursuant to clause (a) of the definition "Successor" would not be affected by any further related successions in respect of such Steps Plan, or (ii) the occurrence of an Credit Event Determination Date in respect of the Reference Entity or	Nachfolgetag	der Tag der Rechtswirksamkeit eines Ereignisses, bei dem ein oder mehrere Rechtsträger alle oder einzelne Massgebliche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners übernehmen, wobei in dem Fall, dass in dem betreffenden Zeitpunkt ein Stufenplan vorliegt, der Nachfolgetag der Tag der Rechtswirksamkeit des letzten Nachfolgevorgangs dieses Stufenplans ist oder (sofern dies früher eintritt) (i) der Tag, ab dem eine Feststellung nach Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" nicht durch weitere verbundene Nachfolgevorgänge nach dem Stufenplan beeinflusst würde, oder (ii) der Eintritt eines Kreditereignis-

	<p>any entity which would constitute a Successor</p>		<p>Feststellungstags in Bezug auf den Referenzschuldner oder einen Rechtsträger, der ein Nachfolger wäre.</p>
<p>Successor</p>	<p>(i) Subject to clause (iii) below, [if the Reference Entity is not a Sovereign, insert: with respect to [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: any] Reference Entity, the entity or entities, if any, determined as set forth below:</p> <p>(a) if one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to 75 per cent. or more of the Relevant Obligations of [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity, that entity will be the sole Successor to [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity;</p> <p>(b) if only one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to more than 25 per cent. (but less than 75 per cent.) of the Relevant Obligations of [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: a] Reference Entity, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [if a Product is only linked to</p>	<p>Nachfolger</p>	<p>(i) Vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii), [falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen: in Bezug auf [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: den][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: einen] Referenzschuldner der bzw. die gegebenenfalls wie nachstehend beschrieben bestimmten Rechtsträger:</p> <p>(a) übernimmt ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mindestens 75 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines] Referenzschuldners, so ist dieser Rechtsträger der alleinige Nachfolger [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: des betreffenden] Referenzschuldners;</p> <p>(b) übernimmt nur ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25 % (jedoch weniger als 75 %) der Massgeblichen Verbindlichkeiten [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines] Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [falls ein Produkt nur an einen</p>

one Reference Entity, insert: the**[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such]** Reference Entity remain with **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the****[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such]** Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the****[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such]** Reference Entity will be the sole Successor to **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the****[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such]** Reference Entity;

- (c) if more than one entity each succeeds directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the****[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such]** Reference Entity, and not more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the****[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such]** Reference Entity remain with **[if a Product is only linked to one**

Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des**[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: des** betreffenden] Referenzschuldners bei **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: dem****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: diesem]** Referenzschuldner, so ist der Rechtsträger, der mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: des** betreffenden] Referenzschuldners übernimmt, der alleinige Nachfolger **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: dieses]** Referenzschuldners;

- (c) übernimmt mehr als ein Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines]** Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: des** betreffenden] Referenzschuldners bei **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner**

Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity, the entities that succeed to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity will each be a Successor to [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity [and the Products will be divided in accordance with section "Reference Entity Succession Event" of this section 5];

- (d) if one or more entities each succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity, and more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity remain with [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of

gekoppelt ist, einfügen: dem][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: diesem] Referenzschuldner, so sind die Rechtsträger, die mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: des betreffenden] Referenzschuldners übernehmen, jeweils ein Nachfolger [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: dieses] Referenzschuldners [und die Produkte werden gemäss Abschnitt "Referenzschulder-Nachfolgeereignis" dieser Ziffer 5 aufgeteilt];

- (d) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines] Referenzschuldners und verbleiben mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: des betreffenden] Referenzschuldners bei [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: dem][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-

Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity, each such entity and **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:** the]**[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** such] Reference Entity will each be a Successor to **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:** the]**[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** such] Reference Entity [and the Products will be divided in accordance with section "Reference Entity Succession Event" of this section 5];

- (e) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to a portion of the Relevant Obligations of **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:** the]**[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** such] Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:** the]**[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** such] Reference Entity and **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert:** the]**[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert:** such] Reference Entity continues to exist, there will be no Successor to **[if a Product is only linked to**

to-Default-Struktur, einfügen: diesem] Referenzschuldner, so ist jeder dieser Rechtsträger und **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:** der]**[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** der betreffende] Referenzschuldner jeweils ein Nachfolger **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:** des]**[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** dieses] Referenzschuldners [und die Produkte werden gemäss Abschnitt "Referenzschulder-Nachfolgeereignis" dieser Ziffer 5 aufgeteilt];

- (e) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:** des]**[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** eines] Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:** des]**[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** des betreffenden] Referenzschuldners übernimmt und **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen:** der]**[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen:** der betreffende] Referenzschuldner fortbesteht, so gibt es keinen Nachfolger **[falls ein Produkt nur**

*one Reference Entity, insert: the****[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity and [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the****[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity and the Products will not be changed in any way as a result of such succession; and*

- (f) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee to a portion of the Relevant Obligations of ***[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the****[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity, but no entity succeeds to more than 25 per cent. of the Relevant Obligations of [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the**[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity and [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the**[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity ceases to exist, the entity that succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations will be the Successor of [if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the**[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-*

*an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: dieses] Referenzschuldners, und es kommt infolge einer solchen Nachfolge zu keinerlei Änderungen hinsichtlich [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: des betreffenden] Referenzschuldners und der Produkte; und*

- (f) übernehmen ein oder mehrere Rechtsträger entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie einen Teil der *Massgeblichen Verbindlichkeiten [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: eines] Referenzschuldners, wobei jedoch kein Rechtsträger mehr als 25 % der Massgeblichen Verbindlichkeiten [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: des betreffenden] Referenzschuldners übernimmt und [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: der****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: der*** *betreffende] Referenzschuldner nicht fortbesteht, so ist derjenige Rechtsträger, der den grössten Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten [falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des****[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-***

Default structure, insert: such] Reference Entity (provided that, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, each such entity will be a Successor to **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity** [and the Products will be divided in accordance with Section 2].]

- (g) **[in case of Reference Entities other than a Sovereign, insert:** if one entity assumes all of the obligations (including at least one Relevant Obligation) **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity** by way of Succession Event, irrespective of whether any such successor assumes any of the obligations of **[if a Product is only linked to one Reference Entity, insert: the][if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: such] Reference Entity** , and at the time of the determination either (A) the Reference Entity has ceased to exist, or (B) the Reference Entity is in the process of being dissolved (howsoever described) and the Reference Entity has not issued or incurred any Borrowed Money obligation at any time since the legally effective date of the assumption, such entity (the "Universal Successor") will be the sole Successor.]

Struktur, einfügen: dieses] Referenzschuldners übernimmt (bzw. in dem Fall, dass zwei oder mehr Rechtsträger den gleichen Prozentsatz an Massgeblichen Verbindlichkeiten übernehmen, ist jeder dieser Rechtsträger ein Nachfolger **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: des** betreffenden] Referenzschuldners [und die Produkte werden gemäss Ziffer 2 aufgeteilt].]

- (g) **[Falls der Referenzschuldner kein Staat ist, einfügen:** übernimmt ein Rechtsträger alle Verbindlichkeiten (einschliesslich mindestens einer Massgeblichen Verbindlichkeit) **[falls ein Produkt nur an einen Referenzschuldner gekoppelt ist, einfügen: des][falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: dieses] Referenzschuldners**, und (A) besteht der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung nicht mehr oder (B) befindet sich der Referenzschuldner im Zeitpunkt der Feststellung in Auflösung (unabhängig von der Art des Auflösungsverfahrens) und ist der Referenzschuldner zu keinem Zeitpunkt seit dem Eintritt der Rechtswirksamkeit der Übernahme Verbindlichkeiten in Form aufgenommener Gelder eingegangen, so ist dieser Rechtsträger (der "Gesamtrechtsnachfolger") der alleinige Nachfolger.]

(ii) The Calculation Agent will be responsible for determining, as soon as reasonably practicable after delivery of a Successor Notice and with effect from the Succession Date, any Successor or Successors under clause (a) above; provided that the Calculation Agent will not make such determination if, at the time of determination, the DC Secretary has publicly announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has resolved that there is no Successor based on the relevant succession to Relevant Obligations. In calculating the percentages used to determine whether an entity qualifies as a Successor under clause (a) above, if there is a Steps Plan, the Calculation Agent shall consider all related successions in respect of such Steps Plan in aggregate as if forming part of a single succession.

(iii) An entity may only be a Successor if:

(a) either (A) the related Succession Date occurs on or after the Successor Backstop Date, or (B) such entity is a Universal Successor in respect of which the Succession Date occurred on or after January 1, 2014;

(b) the Reference Entity had at least one Relevant Obligation outstanding immediately prior to the Succession Date and such entity succeeds to all or

(ii) Die Feststellung eines Nachfolgers oder mehrerer Nachfolger gemäss vorstehendem Absatz (a) obliegt der Berechnungsstelle und ist von dieser sobald wie mit vertretbarem Aufwand möglich nach Abgabe einer Nachfolgemitteilung und mit Wirkung ab dem Nachfolgetag zu treffen; dabei trifft die Berechnungsstelle eine solche Feststellung jedoch nicht, wenn zu dem Zeitpunkt der Feststellung der DC Sekretär öffentlich bekannt gegeben hat, dass der zuständige Kreditderivate-Feststellungsausschuss beschlossen hat, dass es in Bezug auf die massgebliche Nachfolge für Massgebliche Verbindlichkeiten keinen Nachfolger gibt. Bei der Berechnung der für die Feststellung, ob ein Rechtsträger gemäss vorstehendem Absatz (a) als Nachfolger anzusehen ist, heranzuziehenden Prozentsätze betrachtet die Berechnungsstelle bei Vorliegen eines Stufenplans alle im Rahmen des Stufenplans verbundenen Nachfolgevorgänge insgesamt als eine einzige Nachfolge.

(iii) Ein Rechtsträger kann nur dann ein Nachfolger sein, wenn:

(a) entweder (A) der massgebliche Nachfolgetag an oder nach dem Rückschau-Stichtag bei Nachfolge eintritt oder (B) der betreffende Rechtsträger ein Gesamtrechtsnachfolger ist, in Bezug auf den der Nachfolgetag an oder nach dem 1. Januar 2014 eingetreten ist;

(b) unmittelbar vor dem Nachfolgetag mindestens eine Massgebliche Verbindlichkeit des Referenzschuldners ausstand und der betreffende Rechtsträger mindestens eine Massgebliche

- part of at least one Relevant Obligation of the Reference Entity [*where the Reference Entity is a Sovereign, insert,* and
- (c) such entity succeeded to the Relevant Obligations by way of a Sovereign Succession Event.]
- (iv) The determinations required pursuant to this definition of "Successor" shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations exchanged and not on the basis of the outstanding principal balance of the Exchange Bonds or Loans.
- (v) if two or more entities (each, a "**Joint Potential Successor**") jointly succeed to a Relevant Obligation (the "Joint Relevant Obligation") either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, then (a) if the Joint Relevant Obligation was a direct obligation of the Reference Entity, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as direct obligor or obligors, or (b) if the Joint Relevant Obligation was a Relevant Guarantee, it shall be treated as having been succeeded to by the Joint Potential Successor (or Joint Potential Successors, in equal parts) which succeeded to such Joint Relevant Obligation as guarantor or guarantors, if any, or otherwise by each Joint Potential Successor in equal parts.

- Verbindlichkeit des Referenzschuldners ganz oder teilweise übernimmt [*falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen*]; und
- (c) der betreffende Rechtsträger die Massgeblichen Verbindlichkeiten im Wege eines Rechtsachfolgeereignisses in Bezug auf Staaten übernimmt.]
- (iv) Die gemäss dieser Definition des Begriffs "Nachfolger" vorzunehmenden Feststellungen sind (im Fall eines Umtauschangebots) auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der umgetauschten Massgeblichen Verbindlichkeiten, nicht jedoch auf der Grundlage des ausstehenden Nennbetrags der Umtauschanleihen oder -darlehen zu treffen.
- (v) Wenn zwei oder mehr Rechtsträger (jeweils ein "**Möglicher Gemeinsamer Nachfolger**") gemeinsam eine Massgebliche Verbindlichkeit (die "Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit") entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie übernehmen, so (a) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine direkte Verbindlichkeit des Referenzschuldners handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Nachfolger (bzw. als hätten sie die Möglichen Gemeinsamen Nachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als direkter Schuldner (bzw. als direkte Schuldner) übernommen hat (bzw. haben), oder (b) wird eine Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit, bei der es sich um eine Massgebliche Garantie handelt, so behandelt, als hätte sie der Mögliche Gemeinsame Nachfolger (bzw. als hätten sie

			<p>die Möglichen Gemeinsamen Nachfolger zu gleichen Teilen) übernommen, der (bzw. die) die betreffende Gemeinsame Massgebliche Verbindlichkeit als Garant (bzw. als Garanten) – sofern vorhanden – übernommen hat (bzw. haben), oder andernfalls als hätten alle Möglichen Gemeinsamen Nachfolger sie zu gleichen Teilen übernommen.</p>
<p>Successor Notice</p>	<p>an irrevocable notice from the Issuer to the holders [in accordance with Section •][•] and the Calculation Agent that describes [where a Reference Entity is not a Sovereign: a succession [or,][where a Reference Entity is a Sovereign, insert: [in relation to a Reference Entity that is a Sovereign,] a Sovereign Succession Event] in respect of which a Succession Date has occurred and pursuant to which one or more Successors to the Reference Entity can be determined. A Successor Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination to be made pursuant clause (a) of the definition "Successor".</p>	<p>Nachfolgemitteilung</p>	<p>eine unwiderrufliche Mitteilung der Emittentin an die Inhaber [gemäss Ziffer •][•] und die Berechnungsstelle, in der [falls der Referenzschuldner kein Staat ist: ein Nachfolgevorgang [oder]][falls der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen: [in Bezug auf einen Referenzschuldner, der ein Staat ist,] ein Nachfolgeereignis in Bezug auf Staaten] beschrieben ist, in Bezug auf den bzw. das ein Nachfolgetag eingetreten ist, und gemäss der ein oder mehrere Nachfolger des Referenzschuldners festgestellt werden können. Eine Nachfolgemitteilung muss eine hinreichend ausführliche Beschreibung der Tatsachen enthalten, die für die gemäss Absatz (a) der Definition des Begriffs "Nachfolger" zu treffende Feststellung massgeblich sind.</p>
<p>Successor Resolution Request Date</p>	<p>with respect to a notice to the DC Secretary requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to resolve one or more Successors to the Reference Entity, the date, as publicly announced by the DC Secretary, that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee resolves to be the date on which such notice is effective.</p>	<p>Nachfolgebeschluss-Antragsdatum</p>	<p>in Bezug auf eine Mitteilung an den DC Sekretär, mit der die Einberufung eines Kreditderivate-Feststellungsausschusses beantragt wird, um einen oder mehrere Nachfolger für den Referenzschuldner durch Beschlussfassung zu bestimmen, den von dem DC Sekretär öffentlich bekannt gegebenen Tag, an dem diese Mitteilung laut Beschluss des zuständigen Kreditderivate-Feststellungsausschusses wirksam wird.</p>
<p>[if a Basket is applicable, insert: Surviving Reference Entity</p>	<p>any Reference Entity in the basket, which is not the succeeded Reference Entity and which is determined to be the Successor or one of the Successors to the succeeded Reference Entity.]</p>	<p>[falls ein Korb anwendbar ist, einfügen: Fortbestehender</p>	<p>Jeder Referenzschuldner, der nicht der übernommene Referenzschuldner ist, und der als Nachfolger oder als einer der Nachfolger des übernommenen Referenzschuldners bestimmt wurde.]</p>

	Referenzschuldner
<p>Termination Date (a) the date as determined in accordance with the definition of [if Grace Period Extension is applicable, insert: Grace Period Extension Date,][if Repudiation/Moratorium is applicable, insert: Repudiation/Moratorium Evaluation Date] or Cash Redemption Date (as relevant) or (b) if no such definition is relevant, the Scheduled Maturity Date.</p>	<p>Beendigungstag (a) der gemäss der Definition des Begriffs [falls "Verlängerung wegen Nachfrist" anwendbar ist, einfügen: "Nachfrist-Verlängerungstag",] [falls "Nichtanerkennung/Moratorium" anwendbar ist, einfügen: "Nichtanerkennungs-/Moratoriumsbewertungstag",] bzw. "Barrückzahlungstag" bestimmte Tag oder (b) wenn keine dieser Definitionen relevant ist, der Planmässige Fälligkeitstag.</p>
<p>[if M(M)R Restructuring is applicable, or if Transferable is specified as Valuation Obligation Characteristic, insert: Transferable an obligation that is transferable to institutional investors without any contractual, statutory or regulatory restriction, provided that none of the following shall be considered contractual, statutory or regulatory restrictions:</p> <p>(a) contractual, statutory or regulatory restrictions that provide for eligibility for resale pursuant to Rule 144A or Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended (and any contractual, statutory or regulatory restrictions promulgated under the laws of any jurisdiction having a similar effect in relation to the eligibility for resale of an obligation);</p> <p>(b) restrictions on permitted investments such as statutory or regulatory investment restrictions on insurance companies and pension funds.or</p> <p>(c) restrictions in respect of blocked periods on or around payment dates or voting periods.</p> <p>Underlying Obligation with respect to a guarantee, the obligation which is the subject of the guarantee.</p>	<p>[falls M(M)R Restrukturierung anwendbar ist oder falls "Übertragbar" als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen: Übertragbar eine Verbindlichkeit, die ohne vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen auf institutionelle Anleger übertragen werden kann, wobei die folgenden Beschränkungen nicht als vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen gelten:</p> <p>(a) vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkungen, die die Zulässigkeit eines Weiterverkaufs gemäss der im Rahmen des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (<i>United States Securities Act of 1933</i>) in der geltenden Fassung erlassenen Rule 144A oder Regulation S regeln (sowie jede vertragliche, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Beschränkung gemäss den Gesetzen einer anderen Rechtsordnung, die eine ähnliche Wirkung hinsichtlich der Zulässigkeit des Weiterverkaufs von Verbindlichkeiten entfaltet);</p> <p>(b) Beschränkungen für zulässige Anlagen, wie beispielsweise gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anlagebeschränkungen für Versicherungen und Pensionsfonds.oder</p> <p>(c) Beschränkungen in Bezug auf Sperrfristen an Zahltagen oder um Zahltage oder während oder um Fristen für Stimmabgaben.</p> <p>Zugrundeliegende Verbindlichkeit in Bezug auf eine Garantie, die Verbindlichkeit, die Gegenstand der Garantie ist.</p>

<p>Underlying Obligor</p>	<p>with respect to an Underlying Obligation, (i) the issuer in the case of a Bond, (ii) the borrower in the case of a Loan, or (iii) the principal obligor in the case of any other Underlying Obligation.</p>	<p>Unterliegendem Schuldner</p>	<p>in Bezug auf eine Zugrundeliegende Verbindlichkeit (i) der Emittent im Falle einer Anleihe, (ii) der Darlehensnehmer im Falle eines Darlehens oder (iii) der Hauptschuldner im Falle einer anderen Zugrundeliegenden Verbindlichkeit.</p>
<p>Valuation Date</p>	<p>[if "Single Valuation Date" is specified in Section 5, insert: subject to the occurrence of a Settlement Suspension, (i) the date that is [●][five] Business Days following the Credit Event Determination Date or, (ii) if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to clause (a)(ii) of the definition "Credit Event Determination Date", the day on which the DC Credit Event Announcement occurs or, (iii) in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", the date that is [●][five] Business Days, following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable).]</p> <p>[if Multiple Valuation Date is specified in Section 5, insert: each of the following dates: (a) subject to the terms of the occurrence of a Settlement Suspension, the date that is [●][five] Business Days following the Credit Event Determination Date or, (ii) if the Credit Event Determination Date occurs pursuant to clause (a)(ii) of the definition "Credit Event Determination Date", the day on which the DC Credit Event Announcement occurs or, (iii) in the case of clauses (i) or (ii) of the definition of "Fallback Settlement Event", the date that is [●][five] Business Days following the Auction Cancellation Date, if any, or the relevant No Auction Announcement Date, if any, as applicable; and</p>	<p>Bewertungstag</p>	<p>[Falls in Ziffer 5 "Einzelner Bewertungstag" angegeben ist, einfügen: vorbehaltlich des Eintritts einer Aussetzung der Abwicklung (i) der Tag, der [●][fünf] Geschäftstage nach dem Kreditereignis-Feststellungstag liegt , oder (ii) wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäss Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, der Tag, an dem eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, oder (iii) im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung" der Tag, der [●][fünf] Geschäftstage gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der Nichtdurchführung einer Auktion (wie jeweils anwendbar) liegt.]</p> <p>[Falls in Ziffer 5 "Mehrere Bewertungstage" angegeben ist, einfügen: jeder der folgenden Tage: (a) vorbehaltlich der für den Eintritt einer Aussetzung der Abwicklung geltenden Bestimmungen der Tag, der [●][fünf] Geschäftstage nach dem Kreditereignis-Feststellungstag liegt , oder (ii) wenn der Kreditereignis-Feststellungstag gemäss Absatz (a)(ii) der Definition des Begriffs "Kreditereignis-Feststellungstag" eintritt, der Tag, an dem eine Bekanntgabe eines Kreditereignisbeschlusses erfolgt, oder (iii) im Falle von Absatz (i) oder (ii) der Definition des Begriffs "Ereignis der Alternativen Abwicklung" der Tag, der [●][fünf] Geschäftstage gegebenenfalls nach dem Auktions-Aufhebungstag bzw. dem massgeblichen Tag der Bekanntgabe der</p>

	<p>Nichtdurchführung einer Auktion (wie jeweils anwendbar) liegt; und</p> <p>(b) jeder folgende Tag, der [•][fünf] Geschäftstage nach dem Tag liegt, an dem die Berechnungsstelle einen Marktwert in Bezug auf den unmittelbar vorangehenden Bewertungstag ermittelt hat.</p>
	<p>Die Gesamtanzahl aller Bewertungstage entspricht [•][fünf] Bewertungstagen.]</p>
<p>Valuation Method</p>	<p>Bewertungs- methode</p> <p>die in Ziffer 5 angegebene Bewertungsmethode.</p> <p>Ungeachtet der in vorstehender Ziffer 5 angegebenen Bewertungsmethode gilt die Bewertungsmethode ["Marktwert"] [oder] ["Durchschnittlicher Marktwert"], wenn die Quotierungen Gewichtete Durchschnittsquotierungen oder weniger als zwei Vollquotierungen enthalten.</p>
<p>Valuation Obligation</p> <p>[(a)] any obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a Relevant Guarantee) determined by the Calculation Agent pursuant to the method described below[;].[.] [and]</p> <p>[insert if Reference Obligation shall be a Valuation Obligation:</p> <p>(b) each Reference Obligation][:].[.] [and]</p> <p>[if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is not applicable, insert: ([b][c]) solely in relation to a Restructuring Credit Event, any Sovereign Restructured Valuation Obligation][if a Reference Entity is a Sovereign and Asset Package Valuation is applicable, insert: any Package Observable Bond] [;].[.][and]</p> <p>[if Asset Package Valuation is applicable:</p> <p>[if Financial Reference Entity</p>	<p>Bewertungs- verbindlich- keit</p> <p>[(a)] jede gemäss der nachstehend beschriebenen Methode von der Berechnungsstelle ausgewählte Verbindlichkeit des Referenzschuldners (entweder unmittelbar oder als Geber einer Massgeblichen Garantie[;].[.] [und]</p> <p>[einfügen, falls die Referenzverbindlichkeit eine Bewertungsverbindlichkeit sein soll:</p> <p>(b) jede Referenzverbindlichkeit][:].[.] [und]</p> <p>[falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und Asset-Paket-Bewertung nicht anwendbar ist, einfügen: ([b][c]) ausschliesslich in Bezug auf ein Restrukturierungs-Kreditereignis, jede Restrukturierte Bewertungsverbindlichkeit eines Staates] [falls ein Referenzschuldner ein Staat ist und Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist, einfügen: jede Paketrelevante Anleihe][:].[.] [und]</p> <p>[falls Asset-Paket-Bewertung anwendbar ist:</p> <p>[falls Bedingungen für</p>

Terms is applicable, insert: ([b][c]) any Prior Valuation Obligation,]

[if Reference Entity is a Sovereign: ([b][c][d]) any Package Observable Bond,]]

but excluding [, in each case,] any Excluded Valuation Obligation and provided that the obligation has an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount that is greater than zero.

For the purpose of this definition of Valuation Obligation, the term "Valuation Obligation" may be defined as the obligation of [the][each] Reference Entity described by the Valuation Obligation Category specified in Section 5 and, subject to the last paragraph in this definition of Valuation Obligation, having each of the "Valuation Obligation" Characteristics specified in Section 5, in each case, as of both the date of selection of the relevant Valuation Obligation and the Valuation Date.

[If either of the Valuation Obligation Characteristics "Listed", "Not Domestic Issuance" or "Not Bearer" is specified in Section 5: The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic[s] ["Listed"] [or] ["Not Domestic Issuance"] [or] ["Not Bearer"] had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Bonds.]

[If the Valuation Obligation Characteristic Transferable is specified in Section 5 of the Terms and Conditions, insert: The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristics "Transferable" had

Finanzinstitute als Referenzschuldner anwendbar sind, einfügen: ([b][c]) jede Frühere Bewertungsverbindlichkeit,]

[falls der Referenzschuldner ein Staat ist: ([b][c][d]) jede Paketrelevante Anleihe,]]

[jeweils] sofern es sich dabei nicht um eine Ausgenommene Bewertungsverbindlichkeit handelt und vorausgesetzt, die Verbindlichkeit hat einen Ausstehenden Nennbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag, der grösser als null ist.

Für die Zwecke dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit" kann der Begriff "Bewertungsverbindlichkeit" als die Verbindlichkeit [des][jedes] Referenzschuldners definiert werden, die von der in Ziffer 5 angegebenen Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten beschrieben wird und, vorbehaltlich des letzten Absatzes in dieser Definition des Begriffs "Bewertungsverbindlichkeit", sowohl zum Tag, an dem die betreffende Bewertungsverbindlichkeit ausgewählt wird, als auch zum Bewertungszeitpunkt alle in Ziffer 5 angegebenen Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten aufweist.

[Falls in Ziffer 5 entweder "Börsennotiert", "Keine Inländische Emission" oder "Kein Inhaberpapier" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten angegeben ist, einfügen: Die Produkte sind so auszulegen, als [wäre das betreffende Merkmal][wären die betreffenden Merkmale] der Bewertungsverbindlichkeiten ["Börsennotiert"] [oder] ["Keine Inländische Emission"] [oder] ["Kein Inhaberpapier"] nur in Bezug auf Anleihen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar.]

[Falls in Ziffer 5 der Emissionsbedingungen "Übertragbar" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part A Product Specific Conditions (Section 5 – Credit-Linked Products)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 5 – Kreditbezogene Produkte)

been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Valuation Obligations that are not Loans.]

[If any of the Valuation Obligation Characteristics "Assignable Loan" or "Consent Required Loan" are specified in Section 5 of the Terms and Conditions, insert: The Products shall be construed as though the Valuation Obligation Characteristic[s] ["Assignable Loan"] [or] ["Consent Required Loan"] had been specified as a Valuation Obligation Characteristic only with respect to Loans.]

[If more than one of "Assignable Loan" and "Consent Required Loan" are specified as Valuation Obligation Characteristics in Section 5, insert: The Valuation Obligations may include any Loan that satisfies any one of the Valuation Obligation Characteristics ["Assignable Loan"] [or] ["Consent Required Loan"] and need not satisfy all such Valuation Obligation Characteristics.]

Valuation Obligation Category

has the meaning assigned to such term in Section 5.

Kategorie der Bewertungsverbindlichkeiten

hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.

Valuation Obligation Characteristics

has the meaning assigned to such term in Section 5.

Merkmale für Bewertungsverbindlichkeiten

hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.

angegeben ist, einfügen: Die Produkte sind so auszulegen, als wäre das Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten "Übertragbar" nur in Bezug auf Bewertungsverbindlichkeiten als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar, bei denen es sich nicht um Darlehen handelt.]

[Falls in Ziffer 5 der Emissionsbedingungen "Abtretbares Darlehen" oder "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" als Merkmal für Bewertungsverbindlichkeiten

angegeben ist, einfügen: Die Produkte sind so auszulegen, als [wäre das Merkmal][wären die Merkmale] der Bewertungsverbindlichkeiten ["Abtretbares Darlehen"] [oder] ["Darlehen mit Zustimmungserfordernis"] nur in Bezug auf Darlehen als Merkmal der Bewertungsverbindlichkeiten anwendbar.]

[Falls mehr als eines der Merkmale "Abtretbares Darlehen" und "Darlehen mit Zustimmungserfordernis" in Ziffer 5 als Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten

angegeben ist, einfügen: Die Bewertungsverbindlichkeiten können jedes Darlehen umfassen, das eines der Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten ["Abtretbares Darlehen"] [oder] ["Darlehen mit Zustimmungserfordernis"] erfüllt, d. h. es ist nicht erforderlich, dass sämtliche dieser Merkmale der Bewertungsverbindlichkeiten erfüllt sind.]

<p>[if M(M)R Restructuring is specified in Section 5 as applicable, insert: Valuation Obligation Terms</p>	<p>[if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: with respect to any Reference Entity,] the terms specified as such in connection with an Auction [if a Basket is applicable or in the case of Products with Nth-to-Default structure, insert: in relation to such Reference Entity].]</p>	<p>[falls in Ziffer 5 M(M)R Restrukturierung als anwendbar angegeben ist, einfügen: Bedingungen der Bewertungsv erbindlichkeit en</p>	<p>[falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf einen Referenzschuldner] die im Zusammenhang mit einer Auktion [falls ein Korb anwendbar ist oder bei Produkten mit Nth-to-Default-Struktur, einfügen: in Bezug auf diesen Referenzschuldner] als solche angegebenen Bedingungen.]</p>
<p>Valuation Time</p>	<p>has the meaning assigned to such term in Section 5.</p>	<p>Bewertungsz eit</p>	<p>hat die diesem Begriff in Ziffer 5 zugewiesene Bedeutung.</p>
<p>Voting Shares</p>	<p>with respect to any entity, those shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of such entity.</p>	<p>Stimmberech tigte Anteile</p>	<p>in Bezug auf ein Unternehmen die Anteile, die zur Wahl der Mitglieder des <i>Board of Directors</i> oder eines vergleichbaren Geschäftsführungsorgans des Unternehmens berechtigen.</p>
<p>Weighted Average Quotation</p>	<p>in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm Quotations obtained from Dealers at the Valuation Time, to the extent reasonably practicable, each for an amount of the Reference Obligation with an Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, as applicable, of as large a size as available but less than the Quotation Amount (but of a size at least equal to the Minimum Quotation Amount) that in the aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.]</p>	<p>Gewichtete Durchschnitt squotierung</p>	<p>entsprechend der Quotierungsmethode der gewichtete Durchschnitt der, soweit mit vertretbarem Aufwand möglich, von Händlern zum Bewertungszeitpunkt eingeholten festen Quotierungen – jeweils für einen Betrag der Referenzverbindlichkeit mit einem Ausstehenden Nennbetrag bzw. Fälligen und Zahlbaren Betrag in der grössten verfügbaren Höhe, jedoch unter dem Quotierungsbetrag (die Quotierungen müssen jedoch für einen Betrag eingeholt werden, der mindestens dem Mindestquotierungsbetrag entspricht)– die insgesamt ungefähr dem Quotierungsbetrag entsprechen.]</p>

Section 6 Additional Issue Specific Conditions	Ziffer 6 Weitere Emissionsspezifische Bedingungen
<p>Business Day a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich and [in the case of Products not denominated in Euro: in the principal financial centre of the Settlement Currency] [in the case of Products denominated in Euro or in case of payments in Euro: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system settles payments].</p> <p>[in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, insert (deleting Business Days that are not applicable for relevant Transaction Type, in accordance with the Settlement Matrix): [a day [(i)] [on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in (x) [London][.][and][New York][.][and][Tokyo][.][and][Zurich][.][and] [Toronto] [.][and][Sydney][.][and][Auckland][.][and][Singapore][.][and][Hong Kong] and (y) for purposes of Section 6 only, the principal financial center in the jurisdiction of the relevant currency][and (ii) that is a TARGET Business Day].] [•]</p>	<p>Geschäftstag ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und [bei nicht in Euro denominierten Produkten: am Hauptfinanzplatz der Abwicklungswährung] [bei in Euro denominierten Produkten oder bei Zahlungen in Euro: das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System] Zahlungen abwickeln.</p> <p>[bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung einfügen (zu löschen sind in Übereinstimmung mit der Abwicklungsmatrix Geschäftstage, die für den jeweiligen Transaktionstyp nicht anwendbar sind): [ein Tag [(i)] [an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte (x) in [London][.][und][New York][.][und][Tokio][.][und][Zürich][.][und] [Toronto][.][und] [Sydney] [.][und][Auckland][.][und][Singapur][.][und] [Hongkong] und (y) ausschliesslich für Zwecke der Ziffer 6, am Hauptfinanzplatz in der Rechtsordnung der jeweiligen Währung][und (ii) bei dem es sich um einen TARGET-Geschäftstag handelt].] [•]</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</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</p>

	any successor organisation or system.]		Nachfolgersystem.]
Clearing System	[Clearstream Frankfurt] [and/or] [Clearstream Luxembourg] [and/or] [Euroclear] [and/or] [SIS]	Clearingsystem	[Clearstream Frankfurt] [und/oder] [Clearstream Luxemburg] [und/oder] [Euroclear] [und/oder] [SIS]
[Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.]	[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.]
Extraordinary Event	<p>(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, including but not limited to any of the following events:</p> <p>(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,</p> <p>(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,</p> <p>(c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any</p>	Aussergewöhnliches Ereignis	<p>(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat und welches sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern ausgewirkt hat, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, insbesondere jedes der folgenden Ereignisse:</p> <p>(a) ein Ausbruch bzw. eine Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,</p> <p>(b) die Verabschiedung, Veröffentlichung, der Erlass oder eine sonstige Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Produkte auswirken bzw. auswirken würden,</p> <p>(c) die Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen</p>

political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, [and]

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing[, and

(e) a Market Disruption Event,]

or

(ii) any event similar to any of the events described in clause (i) above, which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or to hedge its position with respect to, any option or any other financial instrument held by the Issuer to hedge its obligations under the Products.

[in the case of Products with physical settlement:
Settlement
Disruption Event

with respect to any Underlying to be delivered pursuant to Section 3.1, an event beyond the control of the Issuer as a result of which, in the determination of the Issuer, the Issuer cannot deliver, or it would be in contravention of any applicable law or regulation for the Issuer to deliver, such Underlying to the relevant holder].

Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, [und]

(d) die Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, [und

(e) eine Marktstörung,]

oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf Optionen oder sonstige Finanzinstrumente zu erfüllen, die von der Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte gehalten werden, bzw. ihre Positionen in Bezug auf solche Optionen oder sonstigen Finanzinstrumente abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird.

[bei Produkten mit physischer Abwicklung:
Abwicklungsstörung

in Bezug auf einen gemäss Ziffer 3.1 zu liefernden Basiswert ein Ereignis, auf das die Emittentin keinen Einfluss hat und infolge dessen die Emittentin nach ihrer Feststellung nicht imstande ist oder nur unter Verletzung anwendbarer Gesetze oder Vorschriften imstande wäre, diesen Basiswert an den betreffenden Inhaber zu liefern].

[SIS SIX SIS Ltd, Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Switzerland, and any successor organization or system.]

Form of Products [Uncertificated Securities][Bearer, Permanent Global Certificate]

Holder(s) [[the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Products.][*in the case of Products that are Intermediated Securities registered with the SIS:* with respect to any Product, the person holding the Product in a securities account that is in his or her name or, in the case of an intermediary, the intermediary holding the Product for its own account in a securities account that is in its name.][*in the case of Products represented by a Permanent Global Certificate deposited with Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg or Euroclear:* the person or persons who are entitled to a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Permanent Global Certificate.]] The holder of a Product shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Product and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Product.

References to Currencies [references to "AED" are to United Arab Emirates Dirham][,] [references to "AUD" are to Australian Dollars][,] [references to "ARS" are to Argentine Peso][,] [references to "BGN" are to Bulgarian Lev][,] [references to "BRL" are to Brazilian Real][,] [references to "CAD" are to Canadian dollars][,] [references to "CHF" are to Swiss francs][,] [references to "CLP" are to Chilean Peso][,] [references to "CNY" (traded onshore) and "CNH" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi][,]

[SIS SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Schweiz, sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.]

Verbriefung der Produkte [Wertrechte][auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde]

Inhaber [[die Person bzw. Personengruppe, der die durch die Produkte gewährten Rechte zustehen.][*bei Produkten, die als Bucheffekten bei der SIS registriert sind:* in Bezug auf ein Produkt die Person, die das Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Wertpapierdepot hält bzw. im Fall eines Vermittlers, der Vermittler, der das Produkt auf eigene Rechnung in einem auf seinen Namen lautenden Wertpapierdepot hält.][*bei Produkten, die durch eine bei Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg oder Euroclear hinterlegte Dauerglobalurkunde verbrieft sind:* die Person bzw. Personen, der/denen ein Miteigentumsanteil, das wirtschaftliche Eigentum oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zusteht bzw. zustehen.]] Der Inhaber eines Produkts ist in jeder Hinsicht von (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) allen sonstigen Personen als diejenige Person zu behandeln, der dieses Produkt zusteht und die zum Empfang der Leistungen aus den Rechten berechtigt ist, die durch das betreffende Produkt verbrieft sind.

Bezugnahme auf Währungen [Bezugnahmen auf "AED" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate-Dirham][,] [Bezugnahmen auf "AUD" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar][,] [Bezugnahmen auf "ARS" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso][,] [Bezugnahmen auf "BGN" gelten als Bezugnahmen auf den Bulgarischen Lew][,] [Bezugnahmen auf "BRL" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real][,] [Bezugnahmen auf "CAD" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar][,] [Bezugnahmen auf "CHF"

[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 **[•]**].

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 Israelischen Neuen Schekel][,] [Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie][,] [Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen][,] [Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won][,] [Bezugnahmen auf "**KWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kuwaitischen Dinar][,] [Bezugnahmen auf "**KZT**" gelten als Bezugnahmen auf den Kasachstan-Tenge][,] [Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso][,] [Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischer Ringgit][,] [Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone][,] [Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar][,] [Bezugnahmen auf "**PEN**" gelten als Bezugnahmen auf den Peruanischen Sol][,] [Bezugnahmen auf "**PHP**" gelten als Bezugnahmen auf den Philippinischen Peso][,] [Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als

Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty][,] [Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Leu][,] [Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel][,] [Bezugnahmen auf "**SAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Saudi-Riyal][,] [Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar][,] [Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone][,] [Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht][,] [Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira][,] [Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar][,] [Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar][,] [Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand][,] [Bezugnahmen auf "**XAG**" gelten als Bezugnahmen auf Silber][,] [Bezugnahmen auf "**XAU**" gelten als Bezugnahmen auf Gold][,] [Bezugnahmen auf "**XPT**" gelten als Bezugnahmen auf Platin][,] [und] [Bezugnahmen auf "**XPB**" gelten als Bezugnahmen auf Palladium][und] [Bezugnahmen auf **[•]** gelten als Bezugnahmen auf **[•]**].

Section 7 Other Issue Specific Definitions	Ziffer 7 Andere Emissionspezifische Definitionen
<p>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 to be offered, and listed on a regulated market, in Germany: In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (<i>elektronischer Bundesanzeiger</i>) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (<i>Börsenpflichtblatt</i>.)]</p>	<p>Mitteilungen</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 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>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, 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 Issuer.</p> <p>The holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the</p>	<p>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 registriert werden und [während ihrer gesamten Laufzeit][bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks der Produkte] verzeichnet bleiben. [Eine gemeinsame Verwahrstelle für] [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] wird für die Emittentin [ein Register][ein Verzeichnis] sämtlicher Produkte führen.</p> <p>Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige</p>

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. The registration of a new holder by the Registrar will only occur upon presentation of the relevant individually certificated Product at the specified office of the Registrar or Paying Agent. No transfer of a Product will be valid unless and until entered into the Register. A Product may be registered only in the name of, and transferred to, a specific person.

Products (if printed) that are mutilated, defaced, lost, stolen or destroyed may be replaced at the head office of the Paying Agent on payment of such costs as may be incurred in connection therewith and upon the provision of such evidence and indemnity as the Paying Agent may require and, in the case of mutilation or defacement, upon surrender of the mutilated or defaced Products.]

[In the case of Intermediated Securities insert the following: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*)

vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von [Clearstream Frankfurt][Clearstream Luxembourg][Euroclear] sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelkunden für Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 7 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelkunde für Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Produkt kann nur im Namen einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

Beschädigte, unleserlich gemachte, verloren gegangene, gestohlene oder zerstörte Produkte (die in Druckform vorliegen bzw. vorlagen) können am Hauptsitz der Zahlstelle gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstehenden Kosten und gegen Erbringung oder Vorlage eines/einer von der Zahlstelle etwa geforderten Nachweises oder Freistellungserklärung sowie, bei beschädigten oder unleserlich gemachten Produkten, gegen Einreichung der beschädigten oder unleserlich gemachten Produkte ersetzt werden.]

[Bei Bucheffekten Folgendes einfügen: Die Wertrechte werden von der **[bei Produkten mit COSI-Merkmal:** oder für die] Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtbuch

maintained by [*in the case of Products with COSI feature*: or on behalf of] the Issuer. Such uncertificated securities will then be entered into the main register (*Hauptregister*) of SIS or any other intermediary (*Verwahrungsstelle*) recognised for such purpose by the SIX Swiss Exchange Ltd. (SIS or such other intermediary, the "**Intermediary**") as Intermediated Securities. The Products will remain booked in the system of the Intermediary, and the Intermediary will maintain the register for the Products, until the earlier of redemption or printing of the Products.

The records of the Intermediary will determine the number of Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Products will be each person holding any such Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

Neither the Issuer nor the holders shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Products (*Wertpapiere*).

So long as the Products are in the form of Intermediated Securities, the Products may only be transferred by crediting the Products to be transferred to a securities account of the transferee.

No physical delivery of Products shall be made unless and until individually certificated Products have been printed. Individually certificated Products may only be printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.]]

Ranking

[In the case of Products without a COSI feature, insert:

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

geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Produkte führen wird.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Verwahrungsstelle-Teilnehmer gehaltenen Produkte. Bei Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gilt jede Person, die ein solches Produkt in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, oder bei Verwahrungsstellen jede Verwahrungsstelle, die das Produkt für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto hält, als Inhaber der Produkte.

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

Solange die Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Produkte nur durch Gutschrift der zu übertragenden Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.]]

Rangordnung

[Bei Produkten ohne COSI-Merkmal einfügen:

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

[In the case of Products with a COSI feature, insert:

The Products constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of BJB, are collateralized in accordance with the terms of the Framework Agreement and rank at least *pari passu* with all present and future unsecured and unsubordinated obligations of BJB and without preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law.]

[Bei Produkten mit COSI-Merkmal einfügen:

Die Produkte begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB, sind nach Massgabe des Rahmenvertrags besichert und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB mindestens gleichrangig sowie untereinander gleichrangig, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen.]

Prescription

[In the case of Products with Interest Payments, Premium Payments and/or Payout Amounts: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Products shall become time-barred (i) in the case of [Interest Amount(s)] and [Premium Amount(s)] and [Payout Amount(s)], after a period of five years, and (ii) otherwise, after a period of ten years, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

[In the case of Products without Interest Payments, Premium Payments and Payout Amounts: In accordance with Swiss law, claims for any payment in respect of the Products shall become time-barred after a period of ten years, calculated from the date on which such payment first becomes due and payable.]

Verjährung

[Bei Produkten mit Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen: Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte (i) in Bezug auf [einen oder mehrere Zinsbeträge] und [einen oder mehrere Prämienbeträge] und [einen oder mehrere Zusatzbeträge] nach fünf Jahren, und (ii) in allen anderen Fällen nach zehn Jahren, in jedem der in den vorstehenden Absätzen (i) und (ii) genannten Fälle gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

[Bei Produkten ohne Zinszahlungen, Prämienzahlungen und/oder Zusatzbeträgen: Gemäss Schweizer Recht verjähren Ansprüche auf etwaige Zahlungen in Bezug auf die Produkte nach zehn Jahren, gerechnet ab dem Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig und zahlbar wurde.]

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 by giving notice to the holders in accordance with Section 7 (Notices) at least three months prior to the last trading day stating that such Products will be delisted from the SIX Swiss Exchange and no longer traded on SIX Swiss Exchange.

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 kotiert sind, zu dekotieren, indem sie die Inhaber gemäss Ziffer 7 (Mitteilungen) mindestens drei Monate vor dem letzten Handelstag darüber informieren, dass diese Produkte an der SIX Swiss Exchange dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange gehandelt werden.

Language

These Terms and Conditions are written in the [German][English] language and provided with [a German][an English] language translation. The

Sprache

Diese Emissionsbedingungen sind in [deutscher][englischer] Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die [deutsche][englische] Sprache ist

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific
Conditions – Part A Product Specific
Conditions (Section 7)

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil A
Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 7)

[German][English] text shall be controlling and binding.
The [German][English] language translation of these
Terms and Conditions is provided for convenience only.

beigefügt. Der [deutsche][englische] Text ist bindend
und massgeblich. Die [deutsche][englische]
Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist
unverbindlich.

Part B: Underlying Specific Conditions	Teil B: Basiswertspezifische Bedingungen
<p>Underlying(s) [the Share][the Shares],][and][the Depository Receipt][the Depository Receipts],][and][the Index][the Indices],][and][the Commodity][the Commodities],][and][the FX Rate][the FX Rates],][and][the Fund][the Funds],][and] [the Interest Rate][the Interest Rates][and][the Reference Rate][the Reference Rates],][and][the Reference Obligation][the Reference Obligations][and][the Futures Contract][the Futures Contracts] [the Crypto Asset][the Crypto Assets], as described below.</p> <p><i>[in the case of Products linked to a Commodity, insert the following text:</i></p>	<p>Basiswert(e) [die Aktie][die Aktien],][und][der Hinterlegungsschein][die Hinterlegungsscheine],][und][der Index][die Indizes],][und][der Rohstoff][die Rohstoffe],][und][der Devisenkurs][die Devisenkurse][und][der][die] [Fonds],][und][der Zinssatz][die Zinssätze][und][der Referenzsatz][die Referenzsätze],][und][die Referenzverbindlichkeit][die Referenzverbindlichkeiten][und][der Futures-Kontrakt][die Futures-Kontrakte] [der Krypto Vermögenswert][die Krypto Vermögenswerte], wie untenstehend beschrieben.</p> <p><i>[bei Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:</i></p>

A. Underlying Specific Conditions for Commodities		A. Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe	
Definitions relating to Commodities		Definitionen in Bezug auf Rohstoffe	
Commodity	[in the case of one Commodity: [•] [in the case of multiple Commodities: each of [Name of Commodity 1], [Name of Commodity 2], [•].]	Rohstoff	[bei nur einem Rohstoff: [•]] [bei mehreren Rohstoffen: [Name des Rohstoffes 1], [Name des Rohstoffes 2], [•]]
	[in the case of multiple Commodities (repeat for each Commodity, with applicable definitions below): [Commodity Name n]] [•]		[bei mehreren Rohstoffen (für jeden Rohstoff unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name des Rohstoffes n]] [•]
	With respect to [[Name of Commodity n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]		In Bezug auf [[Name des Rohstoffes n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]
Security Codes	Swiss Sec. No.: [•] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]]	Kennnummern	[Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [Ti]]
Commodity Reference Price	[the Specified Price as published by the Price Source][Commodity Reference Dealers]	Rohstoffreferenzpreis	[der Festgelegte Preis, wie [von der Preisquelle] [vom Rohstoffreferenzhändler] veröffentlicht]
[Delivery Date	[•][Nearby Month: [•] [specify method: [•]	[Lieferdatum	[•] [Nächstgelegener Monat: [•] [Methode spezifizieren: [•]]]
[Exchange	[•]	[Börse	[•]
[Futures Contract	[•]	[Futures-Kontrakt	[•]
[Price Materiality Percentage	[•]	[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	[•]
[Price Source	[•]	[Preisquelle	[•]
[Specified Price	[the high price][the low price][the average of the high price and the low price][the closing price][the opening price][the bid price][the asked price][the average	[Festgelegter Preis	[der hohe Preis] [der niedrige Preis] [der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis] [der Schlusspreis] [der Eröffnungspreis] [der Verkaufspreis] [der

	<p>of the bid and the asked price][the settlement price][the cash seller & settlement price][the official settlement price][the official price][the morning fixing][the afternoon fixing][the fixing][the spot price][●] for a unit of the Commodity.]</p>	<p>[Underlying Reference Spot [●] (as of [●])]</p>	<p>[Stand des Basiswerts [●] (zum [●])]</p>
<p>Commodity Description [●] For more information see www.●.com.</p>	<p>Beschreibung des Rohstoffs [●] Nähere Informationen sind im Internet unter www.●.com abrufbar.</p>	<p>[[Insert any additional definitions related to the Commodity] [●]]</p> <p>Additional Definitions relating to Commodities</p> <p>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings: With respect to an Underlying that is a Commodity, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]</p>	<p>[[besondere rohstoffbezogene Definitionen einfügen] [●]]</p> <p>Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe</p> <p>[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]</p>
<p>Additional Event Adjustment in respect of a Commodity, a Market Disruption Event[,][or] Change in Law[,][] [Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].</p>	<p>Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung[,][oder] eine Gesetzesänderung[,][] [eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].</p>	<p>Change in Law in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the</p>	<p>Gesetzesänderung in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes</p>

interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Commodity, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Rohstoffs rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

Commodity Business Day

[in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange:

in respect of a Commodity, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]

[in the case of any

Rohstoff-Geschäftstag

[bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]

[bei einem Rohstoff,

Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:

in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.]

[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange:

in respect of a Commodity (i) for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (ii) for which the Commodity Reference Price is not a price announced or published by an Exchange, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.]

dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:

in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).]

[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird:

in Bezug auf einen Rohstoff, (i) dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, an dem die Börse zu ihren üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet dessen, dass die Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss schliesst, oder (ii) dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).]

[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers: in respect of a Commodity **[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which it is not.** for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers] and on any day, the Commodity Reference Price for such day will be determined on the basis of quotations provided by Reference Dealers on such day of such day's Specified Price for such Commodity for delivery on the Delivery Date. If four quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the arithmetic mean of the Specified Prices for such Commodity provided by each Reference Dealer, without regard to the Specified Prices having the highest and lowest values. If exactly three quotations are provided as requested, the Commodity Reference Price for such day will be the Specified Price provided by the relevant Reference Dealer that remains after disregarding the Specified Prices having the highest and lowest values. In either case, if more than one Specified Price has the same highest value or lowest value, then one such Specified Price shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the Commodity Reference Price for such day cannot be determined.]

[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt: in Bezug auf einen Rohstoff **[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt,** bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt] und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoffs zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag das arithmetische Mittel der Festgelegten Preise für den Rohstoff, die von den einzelnen Referenzhändlern gestellt wurden, wobei die Festgelegten Preise mit dem höchsten und niedrigsten Wert jeweils unberücksichtigt bleiben. Werden genau drei Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag der von dem massgeblichen Referenzhändler gestellte Festgelegte Preis, der nach dem Wegfall der Festgelegten Preise mit

	<p>dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.]</p>
<p>[Delivery Date in respect of a Commodity, if:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) a date is, or a month and year are, specified in Teil B, that date or that month and year; (ii) a Nearby Month is specified in Teil B, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or (iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Teil B, the date or the month and year determined pursuant to that method.] 	<p>[Lieferdatum ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) in Teil B ein Tag bzw. ein Monat und ein Jahr angegeben, so handelt es sich bei diesem Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum; (ii) in Teil B ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Futures-Kontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder (iii) in Teil B eine Methode zur Bestimmung des Lieferdatums angegeben, so handelt es sich bei dem nach dieser Methode bestimmten Tag bzw. Monat und Jahr um das Lieferdatum.]
<p>Disappearance of Commodity Reference Price in respect of a Commodity and a Commodity Reference Price, (i) the disappearance of, or of trading in, such Commodity, [or] (ii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of such</p>	<p>Wegfall des Rohstoffreferenzpreises in Bezug auf einen Rohstoff und einen Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses Rohstoffs oder des Handels in diesem Rohstoff, [oder] (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit</p>

	<p>Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity [or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange].</p>		<p>des Rohstoffreferenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels in diesem Rohstoff [bzw. dem betreffenden Futures-Kontrakt oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels im betreffenden Futures-Kontrakt an der Börse].</p>
<p>[Exchange</p>	<p>in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Teil B, or (ii) such other exchange or principal trading market on which such Commodity [or relevant Futures Contract] is traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.]</p>	<p>[Börse</p>	<p>in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Teil B angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem dieser Rohstoff [bzw. der betreffende Futures-Kontrakt] gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.]</p>
<p>[Futures Contract</p>	<p>in respect of a Commodity, the contract specified as such in Teil B, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.]</p>	<p>[Futures-Kontrakt</p>	<p>in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Teil B angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.]</p>
<p>Hedge Proceeds</p>	<p>the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.</p>	<p>Hedging-Erlös</p>	<p>der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.</p>

Hedging Arrangements	<p>any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.</p>	Hedging-Vereinbarungen	<p>von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.</p>
[Hedging Disruption	<p>in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).</p>	[Hedging-Störung	<p>nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.</p>
Increased Cost of Hedging	<p>in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-</p>	Erhöhte Hedging-Kosten	<p>nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme</p>

establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), 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.]

von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]

Jurisdictional Event

in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or

Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Commodities

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Rohstoffe

		sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent [or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Commodity Reference Price on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made,] and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.		sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, diesen Rohstoff mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, [oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Rohstoffreferenzpreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen,] und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Jurisdiction	Event	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnungen für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Market Disruption Event		in respect of a Commodity,	Marktstörung	in Bezug auf einen

	<p>(i) the occurrence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction [If the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange]; in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event[[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not] in the case of each of clauses (i) and (ii) and a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event].</p>		<p>Rohstoff (i) der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogen e Ereignisse erklärt wird [Falls der Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird]; und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat[[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird, sowie eines Rohstoffs, dessen Rohstoffreferenzpreis nicht von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird]; und zwar (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) und bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird) auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat].</p>
<p>Material Change in Content</p>	<p>in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such</p>	<p>Wesentliche Änderung des Inhalts</p>	<p>in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses</p>

	Commodity [or relevant Futures Contract].		Rohstoffe [oder des betreffenden Futures-Kontrakts] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Material Change in Formula	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the Commodity Reference Price.	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des Rohstoffreferenzpreises nach dem Emissionstag/Zahlungstag
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) " First Nearby Month " means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) " Second Nearby Month " means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) " Sixth Nearby Month " means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.]	[Nächstgelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag den Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Futures-Kontrakt verfällt, so dass: (i) " Erster Nächstgelegener Monat " den Monat des Verfalls des ersten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) " Zweiter Nächstgelegener Monat " den Monat des Verfalls des zweiten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) " Sechster Nächstgelegener Monat " den Monat des Verfalls des sechsten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.]
Price Source Disruption	[if the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers: in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (ii) the	Preisquellenstörung	[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt: in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die

temporary or permanent
discontinuance or
unavailability of the Price
Source.]

**[if the Commodity
Reference Price is
Commodity Reference
Dealers:**

in respect of a Commodity,
(i) the failure of the Price
Source to announce or
publish the Specified Price
(or the information
necessary for determining
the Specified Price) for the
relevant Commodity
Reference Price, (ii) the
temporary or permanent
discontinuance or
unavailability of the Price
Source, (iii) the failure to
obtain at least three
quotations as requested
from the Reference
Dealers, or (iv) if a Price
Materiality Percentage is
specified in Teil B, [the
Specified Price for the
relevant Commodity
Reference Price differs
from the Specified Price
determined in accordance
with the Commodity
Reference Price by such
Price Materiality
Percentage][•.]

zur Feststellung des
Festgelegten Preises
notwendig sind für den
betreffenden
Rohstoffreferenzpreis)
durch die Preisquelle oder
(ii) die vorübergehende
oder dauerhafte
Einstellung oder
Nichtverfügbarkeit der
Preisquelle.]

**[wenn bei dem
Rohstoffreferenzpreis
die Regelung in Bezug
auf**

**Rohstoffreferenzhändler
zur Anwendung kommt**

in Bezug auf einen
Rohstoff (i) die
Nichtbekanntgabe oder
Nichtveröffentlichung des
Festgelegten Preises
(bzw. der Angaben, die
zur Feststellung des
Festgelegten Preises
notwendig sind für den
betreffenden
Rohstoffreferenzpreis)
durch die Preisquelle,
(ii) die vorübergehende
oder dauerhafte
Einstellung oder
Nichtverfügbarkeit der
Preisquelle, (iii) das
Fehlen von mindestens
drei Preisstellungen
gemäss Anforderung von
den Referenzhändlern
oder (iv) (wenn in Teil B
ein Prozentsatz der
Wesentlichen
Preisabweichung
angegeben ist) [bei
Abweichen des
Festgelegten Preises für
den betreffenden
Rohstoffreferenzpreis von
dem entsprechend dem
Rohstoffreferenzpreis
festgestellten
Festgelegten Preis in
Höhe dieses
Prozentsatzes der
Wesentlichen
Preisabweichung][•.]

[in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not:

in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source, or (iii) if the Commodity Reference Price for such Commodity is Commodity Reference Dealers, (x) the failure to obtain at least three quotations as requested from the Reference Dealers, or (y) if a Price Materiality Percentage is specified in Teil B, [the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage][•.]

[[bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf

Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt:

in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der Angaben, die zur Feststellung des Festgelegten Preises notwendig sind für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis) durch die Preisquelle, (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Preisquelle, oder (iii) (wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt) (x) das Fehlen von mindestens drei Preisstellungen gemäss Anforderung von den Referenzhändlern oder (y) (wenn in Teil B ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) [das Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung][•.]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Commodities

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Rohstoffe

<p>[in the case of Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers: Reference Dealers</p>	<p>in respect of a Commodity [in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not: for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers], the four leading dealers in the relevant market selected by the Calculation Agent.]</p>	<p>[bei Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt: Referenzhändler</p>	<p>in Bezug auf einen Rohstoff [bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt,] die vier im betreffenden Markt führenden Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.]</p>
<p>[Relevant Commodity Price</p>	<p>in respect of a Commodity and on any Commodity Business Day, the price of [such Commodity] [the relevant Futures Contract] [quoted on the Exchange] for such day, as determined by the Calculation Agent.]</p>	<p>[Massgeblicher Rohstoffpreis</p>	<p>in Bezug auf einen Rohstoff und an einem Rohstoff-Geschäftstag der Preis [dieses Rohstoffs] [des betreffenden Futures-Kontrakts], der an der Börse notiert wird] für diesen Tag, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.]</p>
<p>Tax Disruption</p>	<p>in respect of a Commodity, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Commodity [or relevant Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or</p>	<p>Steuerstörung</p>	<p>in Bezug auf einen Rohstoff die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Rohstoff [oder den betreffenden Futures-Kontrakt] (hiervon</p>

	removal is to raise or lower the Commodity Reference Price on the day on which the Commodity Reference Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.		ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Rohstoffreferenzpreises gegenüber dem Rohstoffreferenzpreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Rohstoffreferenzpreis ansonsten bestimmt würde.
Trading Disruption	<p>in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or [relevant Futures Contract or] any [other] futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a "Related Contract") [on the Exchange]. For these purposes:</p> <p>(i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:</p> <p>(a) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or</p> <p>(b) all trading in such</p>	Handelsstörung	<p>in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder [dem betreffenden Futures-Kontrakt oder] einem [anderen] Futures oder Options-Kontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Futures-Kontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "Abhängiger Kontrakt") [an der Börse]. Hierbei gilt Folgendes:</p> <p>(i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:</p> <p>(a) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder</p> <p>(b) der gesamte</p>

Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended subsequent to the opening of trading on such day, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on such day and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and

- (ii) a limitation of trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if [there are][the Exchange establishes] limits on the range within which the price of such Commodity or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Commodity or Related Contract, as applicable, on such Commodity Business Day is at the upper or lower limit of that range.]

**[insert any additional [•]]
definitions**

Adjustments and Determinations relating to Commodities

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that

Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diesen Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

- ii) eine Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt an einem Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn [Preisspannen bestehen] [die Börse Preisspannen vorgibt], innerhalb derer sich der Preis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieses Rohstoffs bzw. Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Rohstoff-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.]

**[etwaige zusätzliche [•]]
Definitionen einfügen**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Rohstoffe

[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten nur

is a Commodity.]

Correction to Commodity Reference Price

[If the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, insert the following text:

With respect to a Commodity, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Commodity Reference Price.]

[if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text:

With respect to a Commodity, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected quotation.]

für Basiswerte, bei denen es sich um einen Rohstoff handelt.]

Berichtigung des Rohstoffreferenzpreises

[Wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler nicht zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder] [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in **Bezug** auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]

[wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen:

In Bezug auf einen Rohstoff gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis] [oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder] [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw.

[in the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text:

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, in the event that (i) any Reference Dealer subsequently corrects any published quotation that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by such Reference Dealer within 30 days after such quotation's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected quotation.

With respect to a Commodity for which the Commodity Reference Price is not Commodity Reference Dealers, in the event that (i) the Price Source subsequently corrects any published Commodity Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Price Source within 30 days after such Commodity Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be

erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.]

[bei einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, und einem Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzpreis keine Anwendung findet, ist der folgende Text einzufügen:

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) ein Referenzhändler nachträglich eine veröffentlichte Notierung berichtigt, die von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis] [oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.

In Bezug auf einen Rohstoff, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler keine Anwendung findet, gilt für den Fall, dass (i) die Preisquelle nachträglich einen veröffentlichten Rohstoffreferenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)[oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Preisquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Rohstoffreferenzpreises, aber in

received) under the Products using such corrected Commodity Reference Price.]]

jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Rohstoffreferenzpreises neu berechnen kann.]]

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Commodity Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Commodity Reference Price.

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoffreferenzpreis festzustellen ist, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Rohstoffreferenzpreis selbst fest.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Commodity, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Commodity Reference Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Commodity with a different commodity or commodities, irrespective of whether such commodity or commodities are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to holders in accordance with Section 7, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Rohstoff kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Rohstoffreferenzpreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Rohstoffs durch einen anderen Rohstoff oder andere Rohstoffe, unabhängig davon, ob dieser Rohstoff oder diese Rohstoffe zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Commodity has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific
Conditions – Part B Underlying Specific
Conditions - Commodities

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN –
Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B
Basiswertspezifische Bedingungen -
Rohstoffe

benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or be received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.]

Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

[in the case of Products linked to an FX Rate / Crypto Asset, insert the following text:

[bei Produkten, die an einen Devisenkurs / einen Krypto Vermögenswert gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [FX Rates][Crypto Assets]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Devisenkurse][Krypto Vermögenswerten]

B. Underlying Specific Conditions for [FX Rates][Crypto Assets]	B. Basiswertspezifische Bedingungen für [Devisenkurse][Krypto Vermögenswerten]
Definitions relating to [FX Rates][Crypto Assets]	Definitionen in Bezug auf [Devisenkurse][Krypto Vermögenswerten]
<p>[FX Rate][Crypto Asset] [in the case of one FX Rate / Crypto Asset. [•]][in the case of multiple FX Rates / Crypto Assets: each of [[FX Rate][Crypto Asset] Name 1], [[FX Rate][Crypto Asset] Name 2], [•]</p>	<p>[Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] [bei nur einem Devisenkurs / Krypto Vermögenswert]: [•][bei mehreren Devisenkursen / Krypto Vermögenswerten]: [Bezeichnung von [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] 1], [Bezeichnung von [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] 2], [•].]</p>
<p>[in the case of multiple [•] FX Rates / Crypto Assets (repeat for each FX Rate / Crypto Asset, with applicable definitions below): [FX Rate / Crypto Asset Name n]</p>	<p>[bei mehreren [•] Devisenkursen / Krypto Vermögenswerten (für jeden Devisenkurs / Krypto Vermögenswert unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Bezeichnung von Devisenkurs / Krypto Vermögenswert n]</p>
<p>With respect to [FX Rate / Crypto Asset Name n], any reference to these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]</p>	<p>In Bezug auf [Bezeichnung von Devisenkurs / Krypto Vermögenswert n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]</p>
<p>[Security Codes] [Swiss Sec. No.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]]</p>	<p>[Kennnummern] [Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]]</p>
<p>[FX Page] [•]</p>	<p>[Devisenseite] [•]</p>
<p>[Purchase Currency] [•]</p>	<p>[Kaufwährung] [•]</p>
<p>[Sale Currency] [•]</p>	<p>[Verkaufswährung] [•]</p>
<p>[Underlying Reference] Spot [•] (as of [•])]</p>	<p>[Stand des Basiswerts] [•] (zum [•])]</p>
<p>[[Insert any additional definitions related to the FX Rate] [•]]</p>	<p>[[besondere devisenkursbezogene Definitionen einfügen] [•]]</p>

[in the case of Products linked to FX Rates or Crypto Assets, insert the following text: Additional Definitions relating to FX Rates

[bei Produkten, die an einen Devisenkurs oder Krypto Vermögenswert gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen: Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings: With respect to an Underlying that is an FX Rate / Crypto Asset, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs / Kryptovermögenswert handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Additional Event Adjustment in respect of [an FX Rate][Crypto Asset], a Change in Law, Tax Disruption[, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging] or Market Disruption Event.

Weiteres Anpassungsereignis in Bezug auf einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert], eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten] oder eine Marktstörung

Change in Law in respect of [an FX Rate][a Crypto Asset], on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of any Sale Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its

Gesetzesänderung in Bezug auf einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder

	tax position).		Kaufwährungen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[FX][Crypto Business Day	Asset] in respect of [an FX Rate][Crypto Asset], a day on which the rate for such [FX Rate][Crypto Asset] can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.	[Devisen][Krypto Vermögenswert]- Geschäftstag	in Bezug auf einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] ein Tag, an dem der Kurs für diesen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann.
[FX Page	in respect of an FX Rate, (i) the page of the relevant screen provider specified as such in Part B, or (ii) any successor page on which the Calculation Agent determines that such FX Rate is displayed.]	[Devisenseite	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) die Seite des massgeblichen Bildschirmdienstes, die in Teil B bezeichnet ist, oder (ii) eine Nachfolgeside, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.]
FX Rate	<u>[in the case of FX-Linked Products with not more than one Purchase Currency and the FX Page is specified in Part B</u> in respect of an FX Rate, at any time, (i) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as	Devisenkurs	<u>[bei Devisenbezogenen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der Devisenseite in Teil B</u> in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder

at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]]

[in the case of FX-Linked Products with not more than one Purchase Currency and no FX Page is specified in Part B

in respect of an FX Rate, at any time, the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.]]

[in the case of FX-Linked Products with more than one Purchase Currency and the relevant FX Page is specified in Part B

in respect of an FX Rate, at any time, (i) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.]]

(ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]]

[bei Devisenbezogenen Produkten mit nicht mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Teil B

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung.]]

[bei Devisenbezogenen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Teil B

in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1 bezeichnet) mit der Verkaufswährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, wie auf der Devisenseite als Kurse für die jeweiligen Währungen zu diesem Zeitpunkt angezeigt, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.]]

[in the case of FX-linked Products with more than one Purchase Currency and no relevant FX Page is specified in Part B

in respect of an FX Rate, at any time, the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Part B at such time.]

[in the case of multiple FX Rates with a combination of specified FX Pages, unspecified FX Pages, one Purchase Currency and/or multiple Purchase Currencies:

in respect of an FX Rate, at any time, (i) [for which the FX Page is specified in Part B,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [(A) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [(A) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent,

[bei Devisenbezogenen Produkten mit mehr als einer Kaufwährung bei Nichtbezeichnung der massgeblichen

Devisenseite in Teil B
in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Teil B bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.]

[bei mehreren Devisenkursen mit einer Kombination von bezeichneten Devisenseiten, nicht bezeichneten Devisenseiten, eine Kaufwährung und/oder mehreren

Kaufwährungen:
in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) [mit Bezeichnung der Devisenkursseite in Part B,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs] [und] [(y)] [bei mehreren

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [FX Rates][Crypto Assets]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Devisenkurse][Krypto Vermögenswerten]

	<p>required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rates are not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,] and (ii) [for which the FX Page is not specified in Section 1.2,] [(x)] [in the case of only one Purchase Currency,] [the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time,] [and] [(y)] [in the case of more than one Purchase Currency,] [the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1 at such time].]</p>		<p>Kaufwährungen] [(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse für die jeweilige Währung angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Kurse zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt werden, die von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse] und (ii) [ohne Bezeichnung der Devisenkursseite in Ziffer 1.2,] [(x)] [bei nur einer Kaufwährung] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung,] [und] [(y)] [bei mehreren Kaufwährungen] [der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung].]</p>
Hedge Proceeds	<p>the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.</p>	Hedging-Erlös	<p>der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.</p>
Hedging Arrangements	<p>any hedging</p>	Hedging-Vereinbarungen	<p>von der Emittentin zu</p>

	<p>arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, [including, without limitation, the purchase and/or sale of any Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed,] any options or futures on [such currencies or such FX Rate][Crypto Asset] [and any associated foreign exchange transactions].</p>	<p>einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, [einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Kauf- oder Verkaufswährungen, aus denen sich der Devisenkurs zusammensetzt,] und von Options- oder Futures-Kontrakten, die auf diese [Währungen oder auf den Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] bezogen sind[, und damit verbundener Devisentransaktionen].</p>
[Hedging Disruption]	<p>in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).</p>	<p>[Hedging-Störung nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.</p>
Increased Cost of Hedging	<p>in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to</p>	<p>Erhöhte Hedging-Kosten nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungsta</p>

	<p>circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]</p>		<p>g herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]</p>
<p>Jurisdictional Event</p>	<p>in respect of [an FX Rate][Crypto Asset], (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</p>	<p>Rechtsordnungsbezogenes Ereignis</p>	<p>in Bezug auf einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] (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</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [FX Rates][Crypto Assets]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Devisenkurse][Krypto Vermögenswerten]

		regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Sale or Purchase Currencies or such [FX Rate][Crypto Asset], 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.		Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Jurisdiction	Event	the jurisdiction(s) or country(ies) relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Market Disruption Event		in respect of [an FX Rate][a Crypto Asset], (i) the suspension or restriction of [foreign exchange] trading in [at least one of the currencies of the currency pair (including options and futures contracts)][the	Marktstörung	In Bezug auf einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert], (i) die Suspendierung oder Einschränkung des [Devisenhandels in mindestens einer der Währungen des Wechselkurs-

	<p>Crypto Asset] or the limitation of the convertibility of the [currencies of the currency pair][Crypto Asset] or the inability to obtain an exchange rate for the same on economically reasonable terms, (ii) events other than those described above but whose effects are comparable in economic terms with the events mentioned, provided that the events referred to above are material as determined by the Issuer in its reasonable discretion.</p>	<p>Währungspaares (eingeschlossen Options- oder Terminkontrakte)][Handels des Krypto Vermögenswertes] bzw. die Einschränkung der Konvertierbarkeit [der Währungen des Wechselkurs-Währungspaares][des Krypto Vermögenswertes] bzw. die wirtschaftliche Unmöglichkeit, einen Wechselkurs für selbige zu erhalten, (ii) andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren Auswirkungen den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind, sofern die vorstehend benannten Ereignisse nach billigem Ermessen der Emittentin wesentlich sind.</p>
<p>Tax Disruption</p>	<p>in respect of [an FX Rate][Crypto Asset], the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such [FX Rate][Crypto Asset] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower [such FX Rate][the rate of such Crypto Asset] on the day on which [such FX Rate][the rate of such Crypto Asset] would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or</p>	<p>Steuerstörung</p> <p>in Bezug auf einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] die nach dem Emissionstag/ Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf [diesen Devisenkurs][den Kurs dieses Krypto Vermögenswertes] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein</p>

<p>removal.</p>	<p>Ansteigen oder Fallen [dieses Devisenkurses][des Kurses dieses Krypto Vermögenswertes] gegenüber dem [Devisenkurs][Kurs des Krypto Vermögenswerts] ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.</p>
<p>Valuation Time</p> <p>in respect of [an FX Rate][a Crypto Asset], the time specified as such in Part B or such other time as the Calculation Agent may determine.</p>	<p>Bewertungszeitpunkt</p> <p>in Bezug auf einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] der als solcher in Part B angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.</p>
<p>[insert any additional [•] definitions]</p>	<p>[etwaige zusätzliche [•] Definitionen einfügen]</p>
<p>Adjustments and Determinations relating to [FX Rates][Crypto Assets]</p>	<p>Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Devisenkurse][Krypto Vermögenswerte]</p>
<p>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is [an FX Rate][a Crypto Asset].]</p>	<p>[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] handelt.]</p>
<p>Corrections to FX Rate</p> <p>If (i) [an FX Rate][a Crypto Asset] used by the Calculation Agent to determine [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid] is based on information published or announced by any financial information service provider and (ii) such financial information service provider subsequently corrects such information within one hour of such information's original publication or announcement, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected information.</p>	<p>Berichtigung des Devisenkurses</p> <p>Falls (i) ein [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert], der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis] [,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag</p>

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) [an FX Rate][a Crypto Asset] used by the Calculation Agent to determine [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid] is based on information published or announced by any governmental authority and (ii) such governmental authority subsequently corrects such information within five days of such information's original publication or announcement but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected information.

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to [an FX Rate][a Crypto Asset] and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not a FX Business Day or is a day on which a Market Disruption occurs in relation to such [FX Rate][Crypto Asset] through the suspension or limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) [FX][Crypto] Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [FX][Crypto] Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs in relation to such [FX Rate][Crypto Asset] through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant [FX Rate][Crypto Asset].

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of [an FX Rate][a Crypto Asset], the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of such [an FX Rate][a Crypto Asset] or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such [an FX Rate][a Crypto Asset] with a different [foreign exchange rate][Crypto Asset] or [foreign exchange rates][Crypto Assets], irrespective of whether such [foreign exchange rate][Crypto Asset] or [foreign exchange rates][Crypto Assets] are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the

unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) ein [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert], der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis] [oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde, auf von einer Behörde veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert und (ii) die betreffende Behörde diese Informationen nachträglich innerhalb von fünf Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung oder Ankündigung der Informationen, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag der Auszahlung dieses Betrags berichtigt, diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein [Devisen][Krypto Vermögenswert]-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) [Devisen][Krypto Vermögenswert]-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Devisen][Krypto Vermögenswert]-Geschäftstage ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition dieses [Devisenkurses][Krypto Vermögenswertes] oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses [Devisenkurses][Krypto Vermögenswertes] durch einen anderen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] oder andere [Devisenkurse][Krypto Vermögenswerte] , unabhängig davon, ob dieser oder diese zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird

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, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of [an FX Rate][a Crypto Asset] has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.]

[[Insert further applicable [•] adjustments and determination provision]

bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen [Devisenkurs][Krypto Vermögenswert] eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

[[weitere anwendbare [•] Anpassungs- und Feststellungsbestimmungen einfügen]

in the case of Products linked to a Fund, insert the following text:

[bei Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

C. Underlying Specific Conditions for Funds

C. Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds

Definitions relating to Funds

Definitionen in Bezug auf Fonds

Fund **[in the case of Products linked to only one Fund: [•]]****[in the case of Products linked to multiple Funds: each of [Fund of Name 1], [Fund of Name 2], [•].]**

Fonds **[bei Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind: [•]]****[bei Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind: [Name von Fonds 1], [Name von Fonds 2], [•].]**

[in the case of multiple Funds (repeat for each Fund, with applicable definitions below): [Fund Name n] [•]

[bei mehreren Fonds (für jeden Fonds unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name von Fonds n] [•]

[in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange: [The] [Fund Name n] constitutes a collective investment scheme within the meaning of the CISA, and has [not] been authorised by FINMA for sale in or from Switzerland.]

[bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind: [Der] [Name von Fonds n] stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA [nicht] für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.]

With respect to [Fund Name 1], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Name von Fonds 1] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Security Codes] [Swiss Sec. No.: [•]]
[ISIN: [•]]
[Bloomberg Ticker: [•]]
[•]

[Kennnummern] [Valoren Nr.: [•]]
[ISIN: [•]]
[Bloomberg Ticker: [•]]
[•]

Management Company [•]

Verwaltungsgesellschaft [•]

[Exchange] [•]

[Börse] [•]

[Valuation Time] [•]

[Bewertungszeitpunkt] [•]

Fund Description [•]

Beschreibung des Fonds [•]

		[For more information see www.[•]]			[Nähere Informationen sind im Internet unter www.[•] abrufbar.]
[Underlying Reference	Spot	[•] (as of [•])	[Stand des Basiswerts		[•] (zum [•])]
[Trademark/Disclaimer		[•]	[Marke/ Haftungsausschluss		[•]
[[Insert any additional definitions related to the Fund]		[•]	[[besondere fondsbezogene Definitionen einfügen]		[•]
Additional Definitions relating to Funds			Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds		
[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings: With respect to an Underlying that is a Fund, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]			[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Fonds handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]		
Additional Event	Adjustment	in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[.][or] Additional Disruption Event[<i>in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange</i> .; Delisting or change of Exchange][<i>in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange</i> : or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange].	Weiteres Anpassungsereignis		in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag[.][oder] ein Weiteres Störungsereignis[<i>bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind</i> .; eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse][<i>bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist</i> : oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse].
Additional Event	Disruption	in respect of a Fund, a Change in Law, an Insolvency Filing[.][or] a Tax Disruption[, a Hedging Disruption or Increased Cost of	Weiteres Störungsereignis		in Bezug auf einen Fonds eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[.][oder] eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung

	Hedging].		oder Erhöhte Hedging-Kosten].
Change in Law	in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Fonds die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Fondsanteilen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[in the case of a Fund listed on an Exchange: Delisting	in respect of a Fund [in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: that is listed on an Exchange], the Exchange announces that	[bei einem an einer Börse notierten Fonds: Einstellung der Börsennotierung	in Bezug auf einen Fonds [bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist,] gibt die

	<p>pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event) and are not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).]</p>		<p>Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.]</p>
<p>Disrupted Day</p>	<p><i>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange:</i> in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) <i>[if the Funds are not listed on an Exchange:</i> the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii) <i>[if the Funds are listed on an Exchange:</i> the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii)] a Market Disruption Event has occurred.]</p> <p><i>[in the case of multiple Funds, including both a</i></p>	<p>Störungstag</p>	<p><i>bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:</i> in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) <i>[wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind:</i> die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii) <i>[wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:</i> die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii)] eine Marktstörung eingetreten ist.]</p> <p><i>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines</i></p>

Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, any Scheduled Trading Day on which (i) a Market Disruption Event has occurred, (ii) if such Fund is listed on an Exchange, (x) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (y) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price.]

[In the case of a Fund listed on an Exchange: Early Closure

in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange], the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such

Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) eine Marktstörung eingetreten ist, (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (y) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft keinen Fondsanteilspreis berechnet und veröffentlicht.]

[Bei einem an einer Börse notierten Fonds: Vorzeitiger Börsenschluss

in Bezug auf einen Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** der an einer Börse notiert ist,] die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse bzw.

	<p>Exchange Business Day.]</p> <p>betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.]</p>
<p>[in the case of a Fund listed on an Exchange: Exchange</p> <p>in respect of a Fund [in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: that is listed on an Exchange], (i) the exchange or quotation system specified as such in Part B, or (ii) such other exchange or quotation system on which the Fund Interests are, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system.]</p>	<p>[bei einem an einer Börse notierten Fonds: Börse</p> <p>in Bezug auf einen Fonds [bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:, der an einer Börse notiert ist,] (i) die als solche in Teil B angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Teil B angegebene Notierungssystem oder (ii) eine andere von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewählte Wertpapierbörse oder ein anderes von der Berechnungsstelle gegebenenfalls ausgewähltes Notierungssystem, an der oder in dem die Fondsanteile nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt werden oder notiert sind, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem.]</p>
<p>[in the case of a Fund listed on an Exchange: Exchange Business Day</p> <p>in respect of a Fund [in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: that is listed on an Exchange], any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading</p>	<p>[bei einem an einer Börse notierten Fonds: Börsen-Geschäftstag</p> <p>in Bezug auf einen Fonds [bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:, der an einer Börse notiert ist,] jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären</p>

	<p>sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.]</p>		<p>Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]</p>
<p>[in the case of a Fund listed on an Exchange: Exchange Disruption</p>	<p>in respect of a Fund [in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: that is listed on an Exchange], any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, the Fund Interests on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Fund on any Related Exchange.]</p>	<p>[bei einem an einer Börse notierten Fonds: Börsenstörung</p>	<p>in Bezug auf einen Fonds [bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:, der an einer Börse notiert ist,] jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Futures oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.]</p>
<p>[in the case of a Fund not listed on an Exchange: Fund Business Day</p>	<p>in respect of a Fund [in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: that is not listed on an Exchange], a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.]</p>	<p>[bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds: Fonds-Geschäftstag</p>	<p>in Bezug auf einen Fonds [bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:, der nicht an einer Börse notiert ist,] ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.]</p>
<p>Fund Clearance System</p>	<p>in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund</p>	<p>Fonds-Abrechnungssystem</p>	<p>in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von</p>

	clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.		Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Fund Clearance System Business Day	in respect of a Fund, any day on which the Fund Clearance System is (or, but for the occurrence of a Fund Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf einen Fonds jeder Tag, an dem das Fonds-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Fondsabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Fund Interest	in respect of a Fund, a share in such Fund or, if interests in such Fund are not denominated as shares, a unit of ownership in such Fund.	Fondsanteil	in Bezug auf einen Fonds ein Anteil an diesem Fonds oder, wenn Anteile an diesem Fonds nicht in solche Anteile aufgeteilt sind, eine Einheit am Eigentumsanteil an diesem Fonds.
Fund Interest Price	[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.] [in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the	Fondsanteilspreis	[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.] [bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an

	Management Company on such day.]		diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.]
	<i>[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:</i> in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.]		<i>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:</i> in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) andernfalls der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.]
Fund Disruption Event	Settlement in respect of a Fund, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests.	Fondsabwicklungsstörung	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Fonds-Abrechnungssystem die Übertragung von Fondsanteilen nicht abwickeln kann.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.

Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren, Options- oder Futures-Kontrakten auf diese Wertpapiere und damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	[Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme

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.]

Insolvency Filing

in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy

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.]

Insolvenzanmeldung

in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren

or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Fund or the Management Company shall not be an Insolvency Filing.

zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft beantragt oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.

Jurisdictional Event

in respect of a Fund, (i) any event that occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including

Rechtsordnungsbezogenes Ereignis

in Bezug auf einen Fonds (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von

without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:** on the Exchange]**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:** from the Management Company]**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company], or (iii) **[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:** the Exchange fails to publish]**[in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:** the Management Company fails to calculate and publish]**[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish,] the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of

Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,]**[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,]**[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle

the Fund Interest Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.

annehmbar ist,]]oder (iii) **[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:** erfolgt seitens der Börse]]**[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft]] **bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft] keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.

Jurisdictional Jurisdiction

Event any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.

Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.

Liquidation	<p>in respect of a Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of Fund Interests become legally prohibited from transferring such Fund Interests.</p>	Liquidation	<p>in Bezug auf einen Fonds der Fall, dass (i) der Fonds aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern von Fondsanteilen aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt ist, diese Fondsanteile zu übertragen.</p>
Lock-in Event	<p>in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred):</p> <p>(i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering</p>	Lock-in-Ereignis	<p>in Bezug auf einen Fonds, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass der Eintritt des jeweiligen Ereignisses von wesentlicher Bedeutung ist, eines der nachfolgenden Ereignisse (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die Berechnungsstelle nicht verpflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen):</p> <p>(i) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlagebeschränkung</p>

- documents, as applicable;
- (ii) the currency of denomination of the Fund or any class thereof is amended in accordance with its rules so that the Fund Interest Price is no longer calculated and/or published in the same currency as at the Issue Date/Payment Date;
- (iii) the activities of the Fund or the Management Company and/or any of their respective employees, directors, agents or service providers are placed under review or investigation by any regulatory authority and/or are subject to any charges or actions by any regulatory authority for reasons of wrongdoing or suspected wrongdoing, breach or suspected breach of any rule or regulation or other similar reason and/or have any of their respective registrations, authorisations, licences or memberships with any regulatory authority revoked, suspended, terminated, limited or qualified;

- en werden durch den Fonds nicht eingehalten;
- (ii) die Währung, auf die der Fonds oder eine Anteilsklasse des Fonds lautet, wird gemäss den dafür geltenden Bestimmungen geändert, sodass der Fondsanteilspreis nicht mehr in der gleichen Währung berechnet und/oder veröffentlicht wird wie am Emissionstag/Zahlungstag;
- (iii) die Aktivitäten des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft und/oder ihrer jeweiligen Mitarbeiter, Mitglieder der Unternehmensleitung, Beauftragten oder Dienstleister werden von einer Aufsichtsbehörde unter Aufsicht gestellt bzw. einer Prüfung unterzogen und/oder sind aufgrund eines Fehlverhaltens oder des Verdachts eines Fehlverhaltens bzw. der Verletzung oder des Verdachts einer Verletzung von Regeln oder Vorschriften oder aus sonstigen ähnlich garteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit

(iv) the Fund, the Management Company or any custodian or other service provider to the Fund becomes party to any litigation or dispute;

(v) the Management Company ceases to be the investment manager of the Fund and the Calculation Agent determines that this could have an adverse economic impact for the Issuer or any hedging counterparty as a holder of a Fund Interest;

(vi) if the Issuer or any hedging counterparty were to redeem any Fund Interests, they would not receive full proceeds of such redemption in cash within the time frame specified in the prospectus in place on the Issue Date/Payment Date, as amended by any side letter;

(vii) the Issuer or any hedging counterparty would be obliged (whether by the Management Company or otherwise) to redeem all or some of the Fund Interests (as the case may be) that it is

Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am Emissionstag/Zahlungstag gültigen Prospekt (in seiner jeweils durch einen Nachtrag geänderten Fassung) vorgesehen ist;

(vii) die Emittentin oder ein Hedging-Partner wäre gezwungen (sei es von Seiten der Verwaltungsgesellschaft oder anderweitig), einzelne bzw. sämtliche Fondsanteile zur

	<p>holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Products; and</p> <p>(viii) there is an amendment, variation or modification to the constitutional and offering documents of the Fund, which in the reasonable determination of the Calculation Agent, would adversely affect the Issuer or any hedging counterparty in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Products.</p>		<p>Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Produkte im Bestand hält; und</p> <p>(viii) es wird eine Ergänzung, Änderung oder Modifizierung der Gründungsdokumente bzw. Angebotsunterlagen des Fonds vorgenommen, die sich aufgrund der nach vernünftiger Beurteilung getroffenen Feststellung der Berechnungsstelle nachteilig auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Produkte auswirken könnte.</p>
Management Company	<p>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange: in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund.]</p> <p>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange: in respect of a</p>	Verwaltungsgesellschaft	<p>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist.]</p> <p>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind: in</p>

Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Part B fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Fund, and (b) if such Fund is not

Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft bzw. juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) falls die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.]

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Part B angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und

listed on an Exchange, announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if such Fund is not listed on an Exchange and the corporation or entity specified as such in Section 1 fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Fund Interest Price or any agent or person acting on behalf of such person.]

Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Fonds verantwortlich ist und (b) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist – regelmässig (direkt oder über einen Beauftragten) den Fondsanteilspreis während jedes Planmässigen Handelstags veröffentlicht, oder (ii) – falls dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist und die Kapitalgesellschaft oder juristische Person, die als solche in Ziffer 1 angegeben ist, nicht gemäss der Beschreibung in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) handelt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Fondsanteilspreis berechnet und bekannt gibt, oder eine beauftragte Stelle oder sonstige Person, die im Auftrag dieser Person handelt.]

Market Disruption Event

[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of ***[if the Funds are not listed on an Exchange:*** a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time]***[if the Funds are listed on an Exchange:*** (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the

Marktstörung

[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen ***[wenn die Fonds nicht an einer Börse notiert sind:*** einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt]***[wenn***

Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure] or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction [***if the Funds are listed on an Exchange.*** in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) if such Fund is listed on an Exchange, (x) a Trading Disruption or an Exchange Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (y) an Early Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is material and

die Fonds an einer Börse notiert sind: (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag] oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird [***wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:***, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.]

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist (x) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y) eines Vorzeitigen

	<p>occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case if such Fund is traded on an Exchange, without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.]</p>		<p>Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.]</p>
Merger Event	<p>in respect of a Fund, any of the following:</p> <p>(i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person;</p> <p>(ii) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation,</p>	Fusionsereignis	<p>in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:</p> <p>(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderrufflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;</p> <p>(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder</p>

<p>amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Interests);</p>	<p>einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt);</p>
<p>(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Fund Interests, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or</p>	<p>(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder</p>
<p>(iv) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund</p>	<p>(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das</p>

		Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.		fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.
Potential Event	Adjustment	in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day[.][or] Additional Disruption Event[<i>in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange</i>], Delisting or change of Exchange)[<i>in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange</i>]; or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange]) that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Fund Interests, as determined by the Calculation Agent.	Mögliches Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses, einer Liquidation, eines Lock-in-Ereignisses, eines Störungstags [.][oder] eines Weiteren Störungsereignisses[<i>bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind</i>], eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse)[<i>bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist</i>]; oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse]), das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine

[in the case of a Fund listed on an Exchange: Related Exchanges

in respect of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange], each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Fund.]

[in the case of a Fund listed on an Exchange: Scheduled Closing Time

in respect of any Exchange or Related Exchange of a Fund **[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:** that is listed on an Exchange] and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.]

Scheduled Trading Day

in respect of a Fund, **[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange:** any day on

verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.

[bei einem an einer Börse notierten Fonds: Zugehörige Börsen

in Bezug auf einen Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist,** der an einer Börse notiert ist,] jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Fonds bezogene Futures oder Optionskontrakte auswirkt.

[bei einem an einer Börse notierten Fonds: Planmässiger Handelsschluss

in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse eines Fonds **[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist,** der an einer Börse notiert ist,] und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.]

Planmässiger Handelstag

in Bezug auf einen Fonds **[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:** jeder Tag,

which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions.][***in the case of one Fund or multiple Funds that are all not listed on an Exchange:*** any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.][***in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange:*** (x) if such Fund is listed on an Exchange, any day on which the Exchange and each Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, any day on which the Management Company is scheduled to calculate and publish the Fund Interest Price.]

an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.][***bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat][***bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, jeder Tag, an dem die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis zu berechnen und zu veröffentlichen hat.]

Settlement Cycle

[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests ***[if the Funds are listed on an Exchange:*** on the relevant Exchange] in which settlement will customarily occur ***[if the Funds are listed on an Exchange:*** according to the rules of the Exchange.]

Abwicklungszyklus

[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds die nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion ***[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** an der massgeblichen Börse] anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung ***[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** gemäss den Vorschriften der

	<p>massgeblichen Börse] üblicherweise stattfindet.]</p> <p>[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, the period of Fund Clearance System Business Days following a trade in Fund Interests (on, if such Fund is listed on an Exchange, the relevant Exchange) in which settlement will customarily occur (according to, if such Fund is listed on an Exchange, the rules of the Exchange).]</p>	
<p>Tax Disruption</p>	<p>Steuerstörung</p> <p>in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Fund (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Fund Interest Price on the day on which the Fund Interest Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.</p>	<p>[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.]</p> <p>in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung,</p>

Trading Disruption

[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading **[if the Funds are listed on an Exchange.**, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange].]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading (if such Fund is listed on an Exchange, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any

Handelsstörung

Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.

[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Futures oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse, unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt].]

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Futures oder Optionskontrakten an einer Zugehörigen Börse (wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist: unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund

	<p>Related Exchange).]</p>
<p>Valuation Time</p>	<p>Bewertungszeitpunkt</p>
<p>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in [Section 1][Part B], or (ii) if no such time is specified as such in [Section 1][Part B], the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; <i>provided, however,</i> that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]</p>	<p>von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt).]</p> <p>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in [Ziffer 1][Teil B] angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in [Ziffer 1][Teil B] angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]</p>
<p>[in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange: in respect of a Fund, the time specified as such in [Section 1][Part B], or such other time as the Calculation Agent may select.]</p>	<p>[bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind: in Bezug auf einen Fonds der als solcher in [Ziffer 1][Part B] angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.]</p>

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange]: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in [Section 1][Part B], or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in [Section 1][Part B], the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; *provided, however*, that, if such Fund is listed on an Exchange, (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]

[insert any additional [•]] definitions

Adjustments and Determinations relating to Funds

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Fund.]

Correction of Fund Interest Price

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in [Ziffer 1][Part B] angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in [Ziffer 1][Part B] angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, (x) in dem Fall, dass die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]

[etwaige zusätzliche [•]] Definitionen einfügen

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Fonds

[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Fonds handelt.]

Berichtigung des Fondsanteilspreises

[in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange: With respect to a Fund, in the event that (i) [the Exchange][the Management Company] subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by [the Exchange][the Management Company] within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Fund Interest Price.]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: With respect to a Fund, in the event that (i) (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company, subsequently corrects and publishes a Fund Interest Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange or the Management Company, as applicable, within one Settlement Cycle after such Fund Interest Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Fund Interest Price.]

[bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) [die Börse][die Verwaltungsgesellschaft] nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von [der Börse][der Verwaltungsgesellschaft] innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.]

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: In Bezug auf einen Fonds gilt in dem Fall, dass (i) (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, die Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, die Verwaltungsgesellschaft nachträglich einen Fondsanteilspreis berichtigt und veröffentlicht, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse bzw. der Verwaltungsgesellschaft innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des betreffenden Fondsanteilspreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Fondsanteilspreises neu berechnen kann.]

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of a Fund, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

[in the case of one Fund or multiple Funds that are listed on an Exchange or all not listed on an Exchange: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Exchange Business Days][Fund Business Days] after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Exchange Business Day][Fund Business Day] is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.]

[in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange: With respect to a Fund and a day in respect of which the Fund Interest Price is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days (if such Fund is listed on an Exchange) or Fund Business Days (if such Fund is not listed on an Exchange) after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day or Fund Business Day, as applicable, is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Fund Interest Price.]

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Fund, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Fund Interest Price or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Fund Interest Price or any amount payable under the Products (which may include the substitution of the Fund with a different fund or funds, irrespective of whether such fund or funds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to holders in accordance with Section 7, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Nicht-Geschäftstage, Änderung oder Einstellung eines Fonds, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

[bei einem oder mehreren Fonds, die an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) [Börsen-Geschäftstage][Fonds-Geschäftstage] nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Börsen-Geschäftstag] [Fonds-Geschäftstag] ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.]

[bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage (wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist) nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.]

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Fonds kann die Berechnungsstelle ausserdem jeweils eine von ihr als zweckmässig erachtete eigene Feststellung des jeweiligen Fondsanteilspreises oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Fondsanteilspreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkten zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere andere Fonds, unabhängig davon, ob dieser bzw. diese Fonds zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Fund has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of a Fund, whether caused by negligence or otherwise.

Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Fonds eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistungen) nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Fonds verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.

[in the case of Products linked to an Index, insert the following text:

[bei Produkten, die an einen Index gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

D. Underlying Specific Conditions for Indices

D. Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes

Definitions relating to Indices

Definitionen in Bezug auf Indizes

Index **[in the case of one Index: [•]]****[in the case of multiple Indices:** each of [Name Index 1], [Name Index 2], [•].]

Index **[bei nur einem Index: [•]]****[bei mehreren Indizes:** [Name von Index 1], [Name von Index 2], [•].]

[in the case of multiple Indices [•] (repeat for each Index, with applicable definitions below): [Name Index n]

[bei mehreren Indizes [•] (für jeden Index unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name von Index n]

With respect to [Name Index n], any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Name von Index n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Security Codes [Swiss Sec. No.: [•]]
[ISIN: [•]]
[Bloomberg Ticker: [•]]
[•]

Kennnummern [Valoren Nr.: [•]]
[ISIN: [•]]
[Bloomberg Ticker: [•]]
[•]

Licensor/Index Sponsor [•]

Lizenzgeber/ Index-Sponsor [•]

[Required Exchanges **in the case of (Multi-Exchange) Index-Linked Products** [•]

[Vorgeschriebene Börsen **bei (Multi-Exchange) Indexgebundenen Produkten** [•]

Index Description [•] [For more information see [www.\[•\]](#)][e.g., **internet site for Index-Rules, name calculation method, universe, adjustment methods, price or total return index**]

Beschreibung des Index [•] [Nähere Informationen sind im Internet unter [www.\[•\]](#) abrufbar.] **[z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)]**

[Trademark/ Disclaimer [•]]

[Marke/ Haftungsausschluss [•]]

[Underlying Spot [•] (as of [•])]

[Stand des Basiswerts [•] (zum [•])]

Reference

[[Insert any additional definitions related to the Index]]

Additional Definitions relating to Indices

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings: With respect to an Underlying that is an Index, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

Additional Event	Adjustment	in respect of an Index, a Disrupted Day, Change in Law, Tax Disruption, [Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging,] a change in the Licensor/Index Sponsor, a change in the formula for or method of calculating such Index or such Index is not calculated and published at all.
------------------	------------	--

Change in Law		in respect of an Index, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Index or its Components, or (b) it will incur a materially increased cost in
---------------	--	---

[[besondere indexbezogene Definitionen einfügen]]

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes

[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Index handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Index ein Störungstag, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung, [eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten,] ein Wechsel des Lizenzgebers/Index-Sponsors, eine Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung dieses Index oder eine nicht erfolgte Berechnung und Veröffentlichung dieses Index.
-----------------------------	--

Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Index die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde
------------------	---

		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).		(einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieses Index oder seiner Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Component		in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.	Bestandteil	in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Component System	Clearance	in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Bestandteil-Abrechnungssystem	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Component System	Clearance Business Day	in respect of any Component of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index	Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und

	<p>Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.</p>		<p>Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).</p>
<p>Disrupted Day</p>	<p>in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) [in the case of a (Multi-Exchange) Index: if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level] [in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index: any Exchange fails to open for trading during its regular trading session][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level, or (y) otherwise, any Exchange fails to open for trading during its regular trading session], (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.</p>	<p>Störungstag</p>	<p>in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) [bei einem (Multi-Exchange-)Index: der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht] [bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist][bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:] (x) der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht oder (y) (in allen anderen Fällen) eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist], (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.</p>
<p>Early Closure</p>	<p>in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to [in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Component] [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: Components that</p>	<p>Vorzeitiger Börsenschluss</p>	<p>in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf [bei einem (Multi-Exchange-)Index: einen Bestandteil][bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: Bestandteile, die mindestens 20 Prozent</p>

comprise 20 per cent. or more of the Index Level][***in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,] prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

Exchange

in respect of any Component of an Index, the stock exchange(s) or quotation system(s) (from time to time) (i) on which, in the determination of the Licensor/Index Sponsor for the purposes of such Index, such Component is listed or quoted, and (ii) if the Calculation Agent so determines, on which any depositary receipts in respect of such Component is listed or quoted, in which case references to the Components may, where

des Indexstands ausmachen,] [***bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:***] (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,] an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.

Börse

in Bezug auf einen Bestandteil eines Index (von Zeit zu Zeit) die Wertpapierbörse(n) oder das/die Notierungssystem(e), (i) an der/denen oder in dem/denen dieser Bestandteil nach Feststellung des Lizenzgebers/Index-Sponsors für die Zwecke des betreffenden Index notiert sind, und (ii) sofern dies von der Berechnungsstelle so festgelegt wird, an der/dem/denen etwaige

	<p>the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.</p>		<p>Hinterlegungsscheine in Bezug auf den betreffenden Bestandteil notiert sind; in diesem Fall gelten Bezugnahmen auf die Bestandteile auch als Bezugnahmen auf diese Hinterlegungsscheine, sofern es der Kontext nach Feststellung der Berechnungsstelle zulässt.</p>
Exchange Business Day	<p>in respect of an Index, <i>[in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:</i> any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time. <i>][in the case of a (Multi-Exchange) Index:</i> any Scheduled Trading Day on which the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time. <i>][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:</i> any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor</p>	Börsen-Geschäftstag	<p>in Bezug auf einen Index <i>[bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:</i> jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss. <i>][bei einem (Multi-Exchange-)Index:</i> jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss. <i>][bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:</i> jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den</p>

	<p>publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.]</p>		<p>Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.]</p>
<p>Exchange Disruption</p>	<p>in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, [in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Component on any relevant Exchange][in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: (x) in the case of a (Multi-Exchange) Index, any Component on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level.], or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such</p>	<p>Börsenstörung</p>	<p>in Bezug auf einen Index jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) [bei einem (Multi-Exchange-)Index: an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil][bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: in Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen.],[bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) an einer massgeblichen Börse in Bezug auf einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) in</p>

	Index on any Related Exchange.		Bezug auf Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,] Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf den Index bezogenen Futures oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any Components or shares of companies whose depository receipts are Components, any options or futures on any Components and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Bestandteilen oder Aktien von Gesellschaften, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind, Options- oder Futures-Kontrakten auf Bestandteile und damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and	Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu

	<p>performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).</p>		<p>veräußern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.</p>
Increased Cost of Hedging	<p>in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]</p>	Erhöhte Hedging-Kosten	<p>nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin</p>

			<p>anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]</p>
<p>Index Level</p>	<p>in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the Licensor/Index Sponsor, as determined by the Calculation Agent.</p>	<p>Indexstand</p>	<p>in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von dem Lizenzgeber/Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.</p>
<p>Index Settlement Disruption Event</p>	<p>in respect of any Component of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component.</p>	<p>Indexabwicklungsstörung</p>	<p>in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die Übertragung dieses Bestandteiles nicht abwickeln kann.</p>
<p>Jurisdictional Event</p>	<p>in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Components or</p>	<p>Rechtsordnungsbezogenes Ereignis</p>	<p>in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und</p>

shares of any company whose depository receipts are Components ("Related Shares") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components (or Related Shares) on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.

sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, Bestandteile oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind ("**Zugehörige Aktien**"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem die Zugehörigen Aktien notiert sind) keine Berechnung und Veröffentlichung des Kurses von Bestandteilen (oder Zugehöriger Aktien) in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.

Jurisdictional Jurisdiction	Event	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Licensor/Index Sponsor		in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Part B, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Part B fails to act as described in subclauses (a) and (b) of clause (i) above, such person acceptable to the Calculation Agent who calculates and announces the Index or any agent or person acting on behalf of such person.	Lizenzgeber/ Sponsor	Index- in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Teil B angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, oder (ii) falls die Person, die als solche in Teil B angegeben ist, nicht die in lit. (a) und (b) des vorstehenden Absatzes (i) beschriebenen Handlungen vornimmt, eine für die Berechnungsstelle annehmbare Person, die den Index berechnet und bekannt gibt, oder eine von dieser Person beauftragte Stelle oder eine sonstige Person, die im Namen dieser Person handelt.
Market Disruption Event		in respect of an Index, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period	Marktstörung	in Bezug auf einen Index (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen

that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure **[in the case of a (Multi-Exchange) Index]**, provided that, (other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index) the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level. **[[in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index]**, provided that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index and other than where the Market Disruption Event relates to futures or options contracts relating to such Index, the Components in respect of which an Early Closure, Exchange Disruption and/or Trading Disruption occurs or exists amount, in the determination of the Calculation Agent, in the aggregate to 20 per cent. or more of the Index Level.] or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.

Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; **[bei einem (Multi-Exchange-)Index]**: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Futures oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen **[[bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist]**: dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Futures oder Optionskontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen] oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird,

	<p>For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists at any time in respect of any Component, the relevant percentage contribution of such Component to the Index Level shall be based on a comparison of (a) the portion of the Index Level attributable to such Component and (b) the overall Index Level, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event, as determined by the Calculation Agent.</p>		<p>und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.</p> <p>Für die Feststellung, ob jeweils eine Marktstörung bei einem Bestandteil vorliegt, gilt Folgendes: Der massgebliche prozentuale Anteil, den der betreffende Bestandteil am Indexstand hat, ergibt sich aus einem Vergleich zwischen (a) dem Anteil am Indexstand, der auf den betreffenden Bestandteil entfällt, und (b) dem Indexstand insgesamt, und zwar jeweils unmittelbar vor dem Eintritt der jeweiligen Marktstörung, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.</p>
Related Exchange(s)	<p>in respect of an Index, each exchange or quotation system where trading has a material effect, in the determination of the Calculation Agent, on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.</p>	Zugehörige Börse(n)	<p>in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diesen Index bezogene Futures oder Optionskontrakte auswirkt.</p>
Scheduled Closing Time	<p>in respect of any Exchange or Related Exchange of an Index and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange, as the case may be, on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.</p>	Planmässiger Handelsschluss	<p>in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel</p>

Scheduled Trading Day	<p>in respect of an Index, [in the case of an Index other than a (Multi-Exchange) Index]: any day on which each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions] [in the case of a (Multi-Exchange) Index]: any day on which the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions][in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index]: any day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor is scheduled to publish the Index Level and each Required Exchange (if any) and Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading sessions].</p>	Planmässiger Handelstag	<p>ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.</p>
Settlement Cycle	<p>in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business Days following a trade in the Components on the relevant Exchange in which settlement will</p>	Abwicklungszyklus	<p>in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem</p>

	<p>customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).</p>		<p>anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.</p>
Tax Disruption	<p>in respect of an Index, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Index (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Index Level on the day on which the Index Level would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.</p>	Steuerstörung	<p>in Bezug auf einen Index die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Index (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Indexstands gegenüber dem Indexstand ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Indexstand ansonsten bestimmt würde.</p>
Trading Disruption	<p>in respect of an Index, any suspension of or limitation imposed on trading, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by any relevant Exchange or Related Exchange or otherwise, (i) on any relevant Exchange</p>	Handelsstörung	<p>in Bezug auf einen Index jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (ob aufgrund von Kursschwankungen, die über die von einer massgeblichen Börse bzw. Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen</p>

	<p>relating to [in the case of a (Multi-Exchange) Index: any Component] [in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index: Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level] [in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index: (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level], or (ii) in futures or options contracts relating to such Index on any Related Exchange.</p>	<p>hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen) (i) an einer massgeblichen Börse mit [bei einem (Multi-Exchange-)Index: einem Bestandteil] [bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen.] [bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist: (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einem Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteilen, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,] oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Index bezogenen Futures oder Optionskontrakten.</p>
<p>Valuation Time</p>	<p>in respect of an Index, [in the case of a (Multi-Exchange) Index: (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine] [in the case of any Index other than a</p>	<p>Bewertungszeitpunkt</p> <p>in Bezug auf einen Index [bei einem (Multi-Exchange-)Index: gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Futures-Kontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlusstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der</p>

(Multi-Exchange) Index: the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine][***in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index:*** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; *provided, however,* that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.]

Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.][***bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt.][***bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt; das gilt jedoch mit der Massgabe, dass, falls es sich bei diesem Index um einen (Multi-Exchange)-Index handelt, der Bewertungszeitpunkt für die Bestimmung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Futures-Kontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse ist.]

[insert any additional [•] definitions

[etwaige zusätzliche [•] Definitionen einfügen

Adjustments and Determinations relating to Indices

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is an Index.]

Correction of Index Level

With respect to an Index, in the event that (i) the Licensor/Index Sponsor subsequently corrects any published Index Level that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Licensor/Sponsor within one Settlement Cycle after such Index Level's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected Index Level.

Non-Business Days, Modification or Discontinuation of an Index, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

With respect to an Index and a day in respect of which the Index Level is to be determined, if such day is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Index Level.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an Index, the Calculation Agent may make its own determination of the relevant Index Level or make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Index Level or any amount payable under the Products (which may include the substitution of the Index with a different index or indices, irrespective of whether such index or indices are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine in its reasonable discretion to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to holders in accordance with Section 7, and

[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Index handelt.]

Berichtigung des Indexstandes

In Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Indexstandes, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag ausgezahlt wird, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Indexstandes neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Veränderung oder Einstellung eines Index, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Index ein Tag, für den der Indexstand festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Indexstand selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Index kann die Berechnungsstelle ausserdem selbst eine Feststellung des betreffenden Indexstands oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Indexstands oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Index durch einen anderen Index oder andere Indizes, unabhängig davon, ob dieser Index oder diese Indizes zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden), die sie nach ihrem billigen Ermessen als zweckmässig erachtet. Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt,

redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day. Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an Index has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.

Responsibility

Neither the Issuer nor the Calculation Agent shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent corrections made in the calculation or announcement of an Index, whether caused by negligence or otherwise.]

jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht. Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

Änderungen der Zusammensetzung eines Index oder Veränderungen hinsichtlich der Formel oder Methode zur Berechnung eines Index werden im Allgemeinen nicht veröffentlicht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Index eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.

Verantwortlichkeit

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind für Fehler oder Versäumnisse oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe eines Index verantwortlich, unabhängig davon, ob diese durch Fahrlässigkeit oder auf andere Weise verursacht wurden.]

[In the case of Equity-Linked Products, insert the following text:

[bei Aktienbezogenen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:

Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts

Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine

Definitions relating to Shares and Depositary Receipts

Definitionen in Bezug auf Aktien und Hinterlegungsscheine

Share ***[in the case of Products linked to only one Share and such Share is not a depositary receipt:*** one [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate][dividend-right certificate] [of [•] par value] issued by the Share Issuer ***[in the case of Products linked to only one Share and such Share is a depositary receipt:*** the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement].]

Aktie ***[bei Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich nicht um einen Hinterlegungsschein handelt:*** [eine Namensaktie][eine Inhaberaktie][ein stimmrechtloses Beteiligungspapier][ein Partizipationsschein][ein Genussschein] [mit einem Nennwert von [•]], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde] ***[bei Produkten, die an nur eine Aktie gekoppelt sind, bei der es sich um einen Hinterlegungsschein handelt:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind].]

[in the case of Products linked to multiple Shares: each of [Name of Share 1], [Name of Share 2], [•].]

[bei Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind: [Name der Aktie 1], [Name der Aktie 2], [•].]

[in the case of multiple Shares (repeat for each Share with applicable definitions below): [Name of Share n]

[in the case of Products linked to one share: one [registered share][bearer share][non-voting equity security (NES)][participation certificate][dividend-right certificate] [of [•] par

[bei mehreren Aktien (für jede Aktie unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Name der Aktie n] ***[bei Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind:*** [eine Namensaktie][eine Inhaberaktie][ein stimmrechtloses Beteiligungspapier][ein Partizipationsschein][ein

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

	value] issued by the Share Issuer.][<i>in the case of Products linked to one depositary receipt</i> : the Depositary Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depositary Receipt that are subject to the Deposit Agreement.]		Genussschein] [mit einem Nennwert von [●]], die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.][<i>bei Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind</i> : der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.]
	With respect to [Name of Share n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]		In Bezug auf [Name der Aktie n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]
<i>[in the case of Products linked to depositary receipts</i> : Depositary Receipt	one [American] [global] depositary receipt representing [●] [a certain number or a certain fraction of] shares of the Share Issuer.]	<i>[bei Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind</i> : Hinterlegungsschein	ein [amerikanischer] [globaler] Hinterlegungsschein, der [●] [eine bestimmte Anzahl bzw. einen bestimmten Bruchteil] Aktien des Aktienemittenten verbrieft.]
Share Issuer	Name and domicile: [●] The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Bank Julius Baer & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.	Aktienemittent	Name und Sitz: [●] Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos am Hauptsitz der Bank Julius Bär & Co. AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.
[Par Value	[●]	[Nennwert	[●]
Security Codes	[Swiss Sec. No.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]	Kennnummern	[Valoren Nr.: [●]] [ISIN: [●]] [Bloomberg Ticker: [●]]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

		[•]			[•]
[Exchange		[•]		[Börse	[•]
[Underlying Reference	Spot	[•] (as of [•])		[Stand des Basiswerts	[•] (zum [•])
[[Insert any additional definitions related to the Share]		[•]		[[besondere aktienbezogene Definitionen einfügen]	[•]
Additional Definitions relating to Shares and Depositary Receipts			Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien und Hinterlegungsscheine		
		<i>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings:</i> With respect to an Underlying that is a Share or a Depositary Receipt, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]			<i>[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten:</i> In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie oder einen Hinterlegungsschein handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]
Additional Event	Adjustment	in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange.	Weiteres Anpassungsereignis		in Bezug auf eine Aktie ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Additional Event	Disruption	in respect of a Share, a Change in Law, an Insolvency Filing[,][or] a Tax Disruption[, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].	Weiteres Störungsereignis		in Bezug auf eine Aktie eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung[,][oder] eine Steuerstörung[, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].
Change in Law		in respect of a Share, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due	Gesetzesänderung		in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungsta

to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Share, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

g von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).

Delisting

in respect of a Share, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, such Share ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and is not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the

Einstellung
Börsennotierung

der in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die

	Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).		öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.
[Deposit Agreement <i>in the case of Products linked to a Depositary Receipt</i>	in respect of a Depositary Receipt, the agreements or other instruments constituting such Depositary Receipt, as from time to time amended or supplemented in accordance with their terms.]	[Hinterlegungsvertrag <i>bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten</i>	in Bezug auf einen Hinterlegungsschein die Verträge oder sonstigen Instrumente, welche die Hinterlegungsscheine verkörpern, in ihrer jeweils geänderten oder ergänzten Fassung.]
Disrupted Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.	Störungstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	in respect of a Share, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or any Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or such Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or such Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf eine Aktie die Schliessung der Börse oder einer Zugehörigen Börse an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die Börse bzw. die betreffende Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

	<p>submission deadline for orders to be entered into the Exchange or such Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.</p>		<p>(ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.</p>
Exchange	<p>in respect of a Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Part B, or (ii) such other exchange or quotation system on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system [in the case of Products linked to depositary receipts and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent].</p>	Börse	<p>in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Part B angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem [bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt].</p>
Exchange Business Day	<p>in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their</p>	Börsen-Geschäftstag	<p>in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

	respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.		ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Exchange Disruption	in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.	Börsenstörung	in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Futures oder Optionskontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Futures oder Optionskontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder

	exchange transactions.		Futures-Kontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	[Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s),	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

	<p>provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]</p>		<p>der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]</p>
Insolvency Filing	<p>in respect of a Share, the Calculation Agent determines that the Share Issuer has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Share Issuer in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Share Issuer's head or home office, or the Share Issuer consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Share Issuer's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Share Issuer consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not</p>	Insolvenzanmeldung	<p>in Bezug auf eine Aktie ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt, oder wurde von dem Aktienemittenten selbst oder der betreffenden</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

	<p>consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing.</p>		<p>Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten beantragt oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.</p>
<p>Jurisdictional Event</p>	<p>in respect of a Share, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Share with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on the Exchange or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Share Price on a day on which the Calculation Agent determines that</p>	<p>Rechtsordnungsbezogenes Ereignis</p>	<p>in Bezug auf eine Aktie (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, diese Aktie an der</p>

		such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.		Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Jurisdiction	Event	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Liquidation		in respect of a Share, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Share Issuer (i) all such Shares are required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of such Shares become legally prohibited from transferring them.	Liquidation	in Bezug auf eine Aktie (i) sind aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens sämtliche betreffenden Aktien auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen oder (ii) ist es den Aktionären aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-,

			<p>Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.</p>
<p>Market Disruption Event</p>	<p>in respect of a Share, (i) the occurrence or existence on any Scheduled Trading Day of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange or any Related Exchange has declared an official market disruption event.</p>	<p>Marktstörung</p>	<p>in Bezug auf eine Aktie (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat.</p>
<p>Merger Event</p>	<p>in respect of a Share, any of the following: (i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person;</p>	<p>Fusionsereignis</p>	<p>in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher</p>

(ii) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in reclassification or change of all such Shares outstanding);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of such Shares outstanding, which results in a transfer of or an irrevocable

betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion bzw. mit Ausnahme eines verbindlichen Tauschs von Aktien, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die bzw. der nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity or person in which the Share Issuer is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding, but results in all such Shares outstanding (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all such Shares outstanding immediately following such event.

Umlauf befindlichen betreffenden Aktien, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller betreffender Aktien (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person bzw. der verbindliche Tausch von Aktien des Aktienemittenten oder seiner Tochtergesellschaften gegen Aktien eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person, bei der/dem der Aktienemittent das fortbestehende Unternehmen ist und die/der keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien (mit Ausnahme der im

			<p>Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen.</p>
Nationalisation	<p>in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.</p>	Verstaatlichung	<p>in Bezug auf eine Aktie werden sämtliche betreffenden Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.</p>
Potential Event	<p>Adjustment in respect of a Share, any of the following:</p> <p>(i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of such Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue;</p> <p>(ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of such Shares of (a) any such</p>	Mögliches Anpassungsereignis	<p>in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse:</p> <p>(i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf eine betreffende Aktie an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen;</p> <p>(ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre in Form</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionally with such payments to such holders, or (c) share capital or other securities of another company acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (d) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;

(iii) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend;

von (a) betreffenden Aktien oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktienemittenten entsprechend oder anteilmässig zu den entsprechenden Zahlungen an die Altaktionäre gewähren, oder (c) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Gesellschaft, die der Aktienemittent (direkt oder indirekt) infolge einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolgedessen in seinem Besitz befinden, oder (d) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegende, aus Barmitteln bestehende oder sonstige Gegenleistung gewährt oder geleistet werden;

(iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche

<p>(iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;</p>	<p>Dividende gilt;</p> <p>(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;</p>
<p>(v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;</p>	<p>(v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;</p>
<p>(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any</p>	<p>(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (<i>Shareholder Rights Plan</i>) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

	<p>redemption of such rights; [or]</p> <p>(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares[.]; or][<i>in the case of Products linked to depositary receipts</i></p> <p>(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.]</p>		<p>Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Rückzahlung solcher Rechte erneut anzupassen ist; [oder]</p> <p>(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie haben[.]; oder][<i>bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten</i></p> <p>(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.]</p>
Related Exchange(s)	<p>in respect of a Share, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.</p>	Zugehörige Börse(n)	<p>in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Futures oder Optionskontrakte auswirkt.</p>
Scheduled Closing Time	<p>in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Share and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading</p>	Planmässiger Handelsschluss	<p>in Bezug auf die Börse oder eine Zugehörige Börse einer Aktie und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses an der Börse oder der jeweiligen Zugehörigen Börse an dem betreffenden</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

	outside the regular trading session hours.		Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	in respect of a Share, any day on which the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading in such Share for their respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer üblichen Handelszeiten planmässig für den Handel mit dieser Aktie geöffnet sind.
Settlement Cycle	in respect of a Share, the period of Share Clearance System Business Days following a trade in such Share on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.	Abwicklungszyklus	in Bezug auf eine Aktie die nach einer diese Aktie betreffende Transaktion an der Börse anfallende Anzahl von Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Share Clearance System	in respect of a Share, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Share or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Share, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Aktien-Abrechnungssystem	in Bezug auf eine Aktie (i) das hauptsächlich inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Abrechnungssystem.
Share Clearance System Business Day	in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Shares and Depositary Receipts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Aktien und Hinterlegungsscheine

<p>Share Price</p> <p>in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.</p>	<p>Aktienkurs</p> <p>Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).</p> <p>in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.</p>
<p>Share Settlement Disruption Event</p> <p>in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.</p>	<p>Aktienabwicklungsstörung</p> <p>in Bezug auf eine Aktie ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Aktien-Abrechnungssystem die Übertragung dieser Aktie nicht abwickeln kann.</p>
<p>Tax Disruption</p> <p>in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Share (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Share Price on the day on which the Share Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.</p>	<p>Steuerstörung</p> <p>in Bezug auf eine Aktie die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Aktienkurses gegenüber dem Aktienkurs ist, der</p>

<p>Tender Offer</p> <p>in respect of a Share, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, more than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant.</p>	<p>ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Aktienkurs ansonsten bestimmt würde.</p> <p>Übernahmeangebot</p> <p>in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10 Prozent, aber weniger als 100 Prozent der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktienemittenten kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt.</p>
<p>Trading Disruption</p> <p>in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to such Share.</p>	<p>Handelsstörung</p> <p>in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen</p>

<p>Valuation Time</p> <p>in respect of a Share, (i) the time specified as such in Part B, or (ii) if no such time is specified as such in Part B, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; <i>provided, however</i>, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.]</p>	<p>hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Futures oder Optionskontrakten.</p> <p>Bewertungszeitpunkt</p> <p>in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Teil B angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Teil B angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), ein sonstiger jeweils von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt; dies gilt jedoch mit der Massgabe, dass (x) falls die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.]</p>
<p>[insert any additional [•] definitions</p>	<p>[etwaige zusätzliche [•] Definitionen einfügen</p>
<p>Adjustments and Determinations relating to Shares</p>	<p>Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Aktien</p>
<p>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Share.]</p>	<p>[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um eine Aktie handelt.]</p>
<p>Correction of Share Price</p> <p>With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or</p>	<p>Berichtigung des Aktienkurses</p> <p>In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren</p>

other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Share Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Share Price.

Non-Business Days, Disrupted Days and Additional Adjustment Events

If a day in respect of which the Share Price is to be determined is not a Scheduled Trading Day or is a Disrupted Day, such day may be deferred for up to 8 (eight) Exchange Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Exchange Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Share Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Share, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Share Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Share with a share or shares of another company or companies, irrespective of whether such share or shares are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to holders in accordance with Section 7, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Aktienkurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Aktienkurses neu berechnen.

Nicht-Geschäftstage, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

Ist ein Tag, für den der Aktienkurs festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Aktienkurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Aktie kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Aktienkurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung der Aktie durch die Aktie oder Aktien eines anderen Unternehmens oder anderer Unternehmen, unabhängig davon, ob diese Aktie oder diese Aktien zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Share has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount (or other benefit) that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable (or received). The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures which it determines to be commercially impracticable.]

Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Aktie eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [Interest Rates] [Reference Rates]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Zinssätze] [Referenzsätze]

[in the case of Products linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:

[bei Produkten, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:

E. Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [Reference Rates]

E. Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze]

Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[Interest Rate] [Reference Rate] **[in the case of one Interest Rate or Reference Rate: [•]][in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates: each of [Interest Rate 1][Reference Rate 1], [Interest Rate 2][Reference Rate 2], [•].]**

[Zinssatz] [Referenzsatz] **[bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz: [•]][bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen: [Zinssatz 1][Referenzsatz 1], [Zinssatz 2][Referenzsatz 2], [•].]**

[in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates (repeat for each Interest or Reference Rate with applicable definitions below): [Interest Rate n] [Reference Rate n]

[bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen (für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen): [Zinssatz n] [Referenzsatz n]

With respect to [Interest Rate n][Reference Rate n], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]

In Bezug auf [Zinssatz n][Referenzsatz n] gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]

[Security Codes] [Swiss Sec. No.: [•]]
[ISIN: [•]]
[Reuters Screen: [•]]
[Bloomberg Ticker: [•]]
[•]]

[Kennnummern] [Valoren Nr.: [•]]
[ISIN: [•]]
[Reuters-Bildschirmseite: [•]]
[Bloomberg Ticker: [•]]
[•]]

[Rate Source] [•]

[Kursquelle] [•]

[Underlying Reference Spot] [•] (as of [•])

[Stand des Basiswerts] [•] (zum [•])

[[Insert any additional definitions related to the Interest Rate or Reference Rate]

[[besondere zinssatz- oder referenzsatzbezogene Definitionen einfügen]

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [Interest Rates] [Reference Rates]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Zinssätze] [Referenzsätze]

<p>[Description of the [Interest] [Reference] Rate[s]]</p>	<p>[Beschreibung [des Eine Zinssatzes] [der Basiswertbeschreibung ist Zinssätze] [des unter "Weitere Referenzsatzes] [der Informationen" in den Referenzsätze] [der Endgültigen Bedingungen enthalten.]</p>
<p>Additional Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]</p>	<p>Zusätzliche Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]</p>
<p>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings: With respect to an Underlying that is [an Interest Rate][a Reference Rate], any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:]</p>	<p>[bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen [Zinssatz][Referenzsatz] handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:]</p>
<p>Additional Adjustment in respect of [an Interest Event] [a Reference Rate], a Market Disruption Event[,][or] Change in Law[, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging].</p>	<p>Weiteres in Bezug auf einen Anpassungsereignis [Zinssatz][Referenzsatz] eine Marktstörung[,][oder] eine Gesetzesänderung, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten].</p>
<p>Change in Law in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to such [Interest Rate][Reference Rate], or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without</p>	<p>Gesetzesänderung in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [Interest Rates] [Reference Rates]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Zinssätze] [Referenzsätze]

	limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).		oder die Veräußerung einer Anlage in Bezug auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[Interest Rate][Reference Rate] Business Day	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], a day in respect of which the Rate Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a rate.	[Zinssatz][Referenzsatz]-Geschäftstag	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, any investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate], any options or futures on such [Interest Rate][Reference Rate] and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich einer Anlage in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] und auf diesen [Zinssatz][Referenzsatz] bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the	[Hedging-Störung	nach Auffassung der

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [Interest Rates] [Reference Rates]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Zinssätze] [Referenzsätze]

	<p>Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).</p>		<p>Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.</p>
Increased Cost of Hedging	<p>in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due</p>	Erhöhte Hedging-Kosten	<p>nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [Interest Rates] [Reference Rates]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Zinssätze] [Referenzsätze]

	to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]		(ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.]
Jurisdictional Event	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to make an investment relating to the [Interest Rate][Reference Rate] with or for a currency acceptable to the Calculation Agent, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any	Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine Anlage

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [Interest Rates] [Reference Rates]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Zinssätze] [Referenzsätze]

		time.			in Bezug auf den [Zinssatz][Referenzsatz] mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Jurisdiction	Event	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.	
Market Disruption Event		in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the occurrence of a Rate Source Disruption, Material Change in Formula, Material Change in Content or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction.	Marktstörung	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] (i) der Eintritt einer Kursquellenstörung, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird.	
Material Content	Change in	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such [Interest Rate][Reference Rate].	Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.	
Material Formula	Change in	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the occurrence since the	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der Eintritt einer	

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [Interest Rates] [Reference Rates]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Zinssätze] [Referenzsätze]

	Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the [Interest Rate][Reference Rate].		wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des [Zinssatzes][Referenzsatzes] nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
Rate Source Disruption	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], (i) the failure of the Rate Source to announce or publish the Relevant [Interest Rate][Reference Rate], or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Rate Source.	Kursquellenstörung	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz], (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] durch die Kursquelle oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit der Kursquelle.
Relevant [Interest Rate][Reference Rate]	in respect of the [Interest Rate] [Reference Rate], at any time, (i) the rate as published at such time by the Rate Source, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed/announced by the Rate Source, as determined by the Calculation Agent.	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].
Tax Disruption	in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such [Interest Rate][Reference Rate] (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue	Steuerstörung	in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [Interest Rates] [Reference Rates]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Zinssätze] [Referenzsätze]

	<p>Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] on the day on which the [Interest Rate][Reference Rate] would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.</p>		<p>[Zinssatz][Referenzsatz] (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] gegenüber dem [Zinssatz][Referenzsatz] ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der [Zinssatz][Referenzsatz] ansonsten bestimmt würde.</p>
<p>Valuation Time</p>	<p>in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the time specified as such in Teil B or such other time as the Calculation Agent may determine.</p>		<p>Bewertungszeitpunkt</p> <p>in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] der als solcher in Teil B angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.</p>
<p>[insert any additional [•] definitions]</p>	<p>[etwaige zusätzliche [•] Definitionen einfügen]</p>		
<p>Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]</p>	<p>Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]</p>		
<p>[in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text: The following provisions are only applicable to each Underlying that is [an Interest Rate][a Reference Rate].]</p>	<p>[bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um [Zinssätze][Referenzsätze] handelt.]</p>		
<p>Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]</p> <p>With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate], in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant [Interest Rate][Reference Rate] that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to</p>	<p>Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]</p> <p>In Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][oder][ein Triggerereignis][oder</p>		

be paid], and (ii) such correction is published by the Rate Source within 30 days after such Relevant [Interest Rate's][Reference Rate's] original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected Relevant [Interest Rate][Reference Rate].

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to [an Interest Rate][a Reference Rate] and a day in respect of which the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] is to be determined, if such day is not [an Interest][a Reference] Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) [Interest][Reference] Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth [Interest][Reference] Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs, the Calculation Agent shall make its own determination of the Relevant [Interest Rate][Reference Rate].

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate], the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the Relevant [Interest Rate][Reference Rate] or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such [Interest Rate][Reference Rate] with a different [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates], irrespective of whether such [interest rate or interest rates][reference rate or reference rates] are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate or determine to use a substitute or successor rate.

If the Calculation Agent has determined a substitute or successor rate (such rate, the Replacement Rate), for purposes of determining the [interest rate][reference rate],

- the Calculation Agent shall in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determine (i) the method for obtaining the Replacement Rate, which method shall consider the industry-accepted

[[eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Kursquelle innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes], aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag gezahlt wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung des betreffenden berichtigten Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] neu berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] ein Tag, für den der Massgebliche [Zinssatz][Referenzsatz] festzustellen ist, kein [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte [Zinssatz-][Referenzsatz-]Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Massgeblichen [Zinssatz][Referenzsatz] selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes] oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses [Zinssatzes] [Referenzsatzes] durch einen anderen [Zinssatz][Referenzsatz] oder andere [Zinssätze][Referenzsätze], unabhängig davon, ob dieser [Zinssatz][Referenzsatz] oder diese [Zinssätze] [Referenzsätze] zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden) oder die Verwendung eines Ersatz- oder Nachfolgesatzes beschliessen.

Hat die Berechnungsstelle einen Ersatz- oder Nachfolgesatz beschlossen (dieser Satz wird als Ersatzreferenzsatz bezeichnet), so bestimmt die Berechnungsstelle für die Zwecke der Ermittlung des [Zinssatzes][Referenzsatzes]

- nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) (i) die Methode zur Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes, unter Berücksichtigung der in der Branche üblichen Verfahren zur

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - [Interest Rates] [Reference Rates]

- practices for the Replacement Rate, and (ii) any adjustment factor as may be necessary to make the Replacement Rate comparable to the [interest rate][reference rate] had it not been discontinued;
- references to the [interest rate][reference rate] in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Replacement Rate;
 - if the Calculation Agent in its discretion (acting in good faith and in a commercially reasonable manner) determines that changes to any definitions are necessary in order to implement the Replacement Rate as the [interest rate][reference rate], such definitions shall be amended as contemplated in Section 3 of the General Terms and Conditions to reflect such changes; and
 - the Issuer shall give notice to holders in accordance with Section 7 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, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of [an Interest Rate][a Reference Rate] has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.]

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionsspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - [Zinssätze] [Referenzsätze]

- Ermittlung des Ersatzreferenzsatzes, sowie (ii) etwaige Bereinigungs-faktoren, die benötigt werden, um den Ersatzreferenzsatz mit dem [Zinssatz][Referenzsatz], wäre er fortgeführt worden, vergleichbar zu machen;
- in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahmen auf den [Zinssatz][Referenzsatz] gelten als Bezugnahmen auf den Ersatzreferenzsatz;
 - stellt die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen (nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise) fest, dass zur wirksamen Einführung des Ersatzreferenzsatzes als [Zinssatz][Referenzsatz] Definitionsänderungen erforderlich sind, so sind diese Definitionen gemäss Ziffer 3 der Allgemeinen Emissionsbedingungen entsprechend zu ändern; und
 - die Emittentin wird den Inhabern den Ersatzreferenzsatz gemäss Ziffer 7 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 Section 7 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen [Zinssatz][Referenzsatz] eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.]

[insert in the case of a Futures Contract as Underlying or Basket Component:

[im Fall eines Futures-Kontrakts als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:

F. Underlying Specific Conditions for Futures Contracts		F. Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte	
Futures Contract	<i>[in the case of one Future Contract: [•]][in the case of multiple Future Contracts: each of [Future Contract Name 1], [Future Contract Name 2], [•]]</i>	Futures-Kontrakt	<i>[bei nur einem Futures-Kontrakt: [•]][bei mehreren Futures-Kontrakten: [Name des Future Kontrakt 1], [Name des Future Kontrakt 2], [•]]</i>
Security Codes	[Swiss Sec. No.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]	Kennnummern	[Valoren Nr.: [•]] [ISIN: [•]] [Bloomberg Ticker: [•]] [•]
[Underlying Valuation Date	means [•]	[Basiswert-Bewertungstag	ist [•]
[Price	means [the price as continuously determined on the relevant Exchange on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] <i>[insert alternative definition of Price: [•]]</i>	[Kurs	ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend an der massgeblichen Börse ermittelte Kurs des Futures-Kontrakts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] <i>[andere Definition des Kurses einfügen: [•]]</i>
[Reference Price	means [the price of [the Futures Contract] [a Basket Component] on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.] <i>[insert alternative definition of Reference Price: [•]]</i>	[Referenzpreis	ist [der an einem Vorgesehenen Handelstag an der massgeblichen Börse ermittelte Schlusspreis [des Future Kontrakts] [eines Korbbestandteils] wie von der Berechnungsstelle festgestellt.] <i>[andere Definition des Referenzpreises einfügen: [•]]</i>
[Reference Currency	means [•] <i>[if applicable insert other additional definitions: [•]]</i>	[Referenzwährung	ist [•] <i>[gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: [•]]</i>
Consequences of Disrupted Days	[If [an] [the] Underlying Valuation Date is a Disrupted Day [in respect	Folgen von Unterbrechungstagen	[Wenn [ein][der] Basiswert-Bewertungstag ein Unterbrechungstag [in

of a Basket Component], then the Underlying Valuation Date [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]] shall be the next following Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]], unless each of the [eight] [•] Scheduled Trading Days [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Components]] immediately following the Underlying Valuation Date is a Disrupted Day [in respect of [the relevant Basket Component][all Basket Component[s]]]. In that case:

- (i) that [eighth] [•] Scheduled Trading Day shall be deemed to be the relevant Underlying Valuation Date [for [the relevant Basket Component][all Basket Components]], notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (ii) the Issuer and/or Calculation Agent shall determine the relevant level of [the Futures Contract][the relevant Basket Component][all Basket Components] on that eighth Scheduled Trading Day in its reasonable discretion, taking into

Bezug auf einen Korbbestandteil] ist, so ist der Basiswert-Bewertungstag [für [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]] der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der [in Bezug auf [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]] kein Unterbrechungstag ist, es sei denn, jeder der nächsten [acht] [•] Vorgesehenen Handelstage [für [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]], die unmittelbar auf den Basiswert-Bewertungstag folgen, ist ein Unterbrechungstag [in Bezug auf [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]]. In diesem Fall

- (i) gilt der [achte] [•] Vorgesehene Handelstag als der jeweilige Basiswert-Bewertungstag [für [den betroffenen Korbbestandteil][sämtliche Korbbestandteile]] ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Unterbrechungstag ist; und
- (ii) die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle stellt den massgeblichen Wert [des Futures-Kontrakts][des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile]] an diesem achten

	<p>account the market circumstances prevailing on such day. The Issuer and/or Calculation Agent shall publish the determined level of [the Futures Contract][the relevant Basket Component][all Basket Components] in accordance with Section 7.]</p>		<p>Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten fest. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert [des Futures-Kontrakts][des betroffenen Korbbestandteils][sämtlicher Korbbestandteile] gemäss Ziffer 7 bekannt machen.]</p>
Market Disruption Event	<p>means [in relation to a Futures Contract as Basket Component]</p> <p>a) (i) the failure of an Exchange or Price Source to announce or publish a price relevant for the Products; or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of such Price Source;</p> <p>b) the material suspension or limitation of trading (i) in the Futures Contract on the relevant Exchange or (ii) on the Exchange in general;</p> <p>c) the failure of trading to commence, or the permanent discontinuation of trading, (i) in the</p>	Marktstörung	<p>Bezeichnet [im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil]</p> <p>a) (i) die Nicht-Bekanntmachung oder Nicht-Veröffentlichung eines für die Produkte massgeblichen Kurses durch die Börse oder die Preisquelle; oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Unterbrechung oder Unerreichbarkeit einer solchen Preisquelle;</p> <p>b) die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) in dem Futures-Kontrakt an der betreffenden Börse oder (ii) an der Börse allgemein;</p> <p>c) die Nicht-Eröffnung des Handels, oder die dauerhafte Unterbrechung des Handels (i) in dem</p>

<p>Futures Contract on the Exchange or (ii) on the Exchange in general;</p>	<p>Futures-Kontrakt an der Börse oder (ii) an der Börse allgemein;</p>
<p>d) the occurrence since the [Initial Fixing Date] [insert other date: [●]] of a material change (i) in the formula for or method of calculating the price relevant for the Products; or (ii) in the content, composition or constitution of the Futures Contract or of the underlying on which the Futures Contract is based, or</p>	<p>d) den Eintritt einer wesentlichen Änderung (i) der Formel oder Methode zur Berechnung des für die Produkte massgeblichen Kurses, oder (ii) des Inhalts, der Zusammensetzung oder Anordnung des Futures-Kontrakts oder des Wertes, der Gegenstand des Futures-Kontrakts ist, jeweils seit dem [Anfänglichen Festlegungstag][and eren Tag einfügen: [●]], oder</p>
<p>e) the imposition of, change in, or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, the Futures Contract or the underlying on which the Futures Contract is based (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or tax authority, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower a relevant price on a Underlying Valuation Date from what it would have been without such imposition, change or removal.</p>	<p>e) eine Einführung, Änderung oder Aufhebung einer Verbrauch-, Gewinnung-, Verkauf-, Gebrauch-, Mehrwert-, Übertragung-, Stempel-, Dokumentation-, Aufzeichnung- oder vergleichbaren Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, den Futures-Kontrakt oder auf den Wert, der Gegenstand des Futures-Kontrakts ist, durch irgendeine Regierung oder Steuerbehörde (ausgenommen eine Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, das gesamte Brutto- oder Nettoeinkommen), sofern diese Einführung, Änderung oder</p>

			Aufhebung eine direkte Zunahme oder Abnahme eines massgeblichen Kurses an einem Basiswert-Bewertungstag gegenüber seinem Stand ohne eine solche Einführung, Änderung oder Aufhebung zur Folge hat.
Additional Definitions relating to Future Contracts		Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Futures-Kontrakte	
[Valuation Time	<p>[in relation to a Futures Contract as a Basket Component:]</p> <p>means[, in respect of the Futures Contract, the time at which the official closing price of the Futures Contract is calculated on and published by the Exchange. If the Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.]</p> <p>[insert other definition: [•]]</p>	[Bewertungszeitpunkt	<p>[im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil:]</p> <p>ist [in Bezug auf den Futures-Kontrakt der Zeitpunkt, an dem die Börse den offiziellen Schlusskurs des Futures-Kontraktes berechnet und veröffentlicht. Wenn die Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schliesst und der Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit liegt, entspricht der Bewertungszeitpunkt dem Zeitpunkt des tatsächlichen Handelsschlusses.]</p> <p>[andere Definition einfügen: [•]]</p>
[Exchange	<p>means [•], any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Futures Contract has temporarily relocated (provided that the Issuer and/or Calculation Agent have determined in its reasonable discretion that</p>	[Börse	<p>ist [•], eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in dem der Futures-Kontrakt vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle nach</p>

VI. TERMS AND CONDITIONS – Issue Specific Conditions – Part B Underlying Specific Conditions - Futures Contracts

VI. EMISSIONSBEDINGUNGEN – Emissionspezifische Bedingungen – Teil B Basiswertspezifische Bedingungen - Futures-Kontrakte

	there is comparable liquidity relative to the Futures Contract on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] [insert other definition: [●]]		billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich des Futures-Kontrakts an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).] [andere Definition einfügen: [●]]
Exchange Business Day	means[, in respect of the Futures Contract, any Scheduled Trading Day on which the Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] [insert other definition: [●]]	Börsenhandelstag	ist [in Bezug auf den Futures-Kontrakt ein Vorgesehener Handelstag, an dem die Börse während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob eine solche Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schliesst.] [andere Definition einfügen: [●]]
Price Source	Means [●], providing the relevant price of the Futures Contract for the Products.	Preisquelle	bezeichnet [●], wo der für die Produkte massgebliche Kurs des Futures-Kontrakts angezeigt wird.
Disrupted Day	means[, in respect of the Futures Contract, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event [- except for a Permanent Market Disruption Event -] has occurred.] [insert other definition: [●]]	Unterbrechungstag	bezeichnet [in Bezug auf den Futures-Kontrakt einen Vorgesehenen Handelstag, an dem eine massgebliche Börse während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine Marktstörung [- mit Ausnahme einer Dauerhaften Marktstörung -] eingetreten ist.] [andere Definition einfügen: [●]]
[Scheduled Closing Time	means[, in respect of the Futures Contract and in respect of an Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading	[Vorgesehener Börsenschluss	bezeichnet [in Bezug auf den Futures-Kontrakt und in Bezug auf eine Börse und einen Vorgesehenen Handelstag den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschlusses an dieser Börse am betreffenden

<p>outside the regular trading session hours.] [insert other definition: [•]]</p> <p>[Scheduled Trading Day means[, in respect of the Futures Contract, any day on which the [Exchange is scheduled to calculate and publish the Price of the Futures Contract] [Price Source is scheduled to publish the Price of the Futures Contract].] [insert other definition: [•]]</p>	<p>Vorgesehenen Handelstag, wobei ein Handel ausserhalb der üblichen Handelzeiten nicht berücksichtigt wird] [andere Definition einfügen: [•]]</p> <p>[Vorgesehener Handelstag bezeichnet [in Bezug auf den Futures-Kontrakt einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass die [Börse den Kurs des Futures-Kontrakts berechnet und veröffentlicht][Preisquelle den Kurs des Futures-Kontrakts veröffentlicht].] [andere Definition einfügen: [•]]</p>
<p>Adjustments</p>	<p>Anpassungen</p>
<p>[in relation to a Futures Contract as a Basket Component:]</p> <p>[not applicable]</p>	<p>[im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil:]</p> <p>[nicht anwendbar]</p>
<p>[Correction of Reference Price</p> <p>With respect to a Futures Contract, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][Stability Disruption Event] has occurred] [or [(y)][(z)] whether any Payout Amount is to be paid], and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Reference Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such</p>	<p>[Berichtigung des Aktienkurses</p> <p>des In Bezug auf einen Futures-Kontrakt gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Referenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][eine Stabilitätsstörung] eingetreten ist] [oder [(y)][(z)] ob ein Zusatzbetrag zu zahlen ist], benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines</p>

amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Reference Price.]

Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Referenzpreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berechtigten Referenzpreises neu berechnen.]

[insert any additional [•] definitions]

[etwaige zusätzliche [•] Definitionen einfügen]

[insert additionally in the case of a Basket as Underlying: in relation to the Basket:

[im Fall eines Korbs als Basiswert zusätzlich einfügen: Im Hinblick auf den Korb:

If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer and/or Calculation Agent shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged to [either]

Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Massnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[[i)] remove from the Basket the affected Basket Component without replacement (if applicable by implementing correction factors with respect to the remaining Basket Components) [or]]

[[i)] den betroffenen Korbbestandteil ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[[ii)] replace the Basket Component in whole or in

[[ii)] ganz oder teilweise durch einen neuen

	<p>part by a new Basket Component (if applicable by implementing correction factors with respect to the Basket Components contained in the Basket) (the "Successor Basket Component").</p> <p>In this case the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and any reference in these Conditions to the affected Basket Component, to the extent permitted by the context, shall be deemed to refer to the Successor Basket Component].</p>		<p>Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "Nachfolge-Korbbestandteil").</p> <p>In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den betroffenen Korbbestandteil, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil].]</p>
Extraordinary Termination		Ausserordentliche Kündigung	
<p>Existence of an Additional Termination Event</p>	<p>Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds</p>	<p>Upon occurrence of an Additional Termination Event the Issuer may by giving [not less than ten nor more than thirty Business Days'] <i>[insert other applicable period: [●]]</i> irrevocable notice in accordance with Section 7, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with Section 7.</p>	<p>Sofern ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen[, nachdem sie die entsprechende Absicht [mindestens zehn Geschäftstage, aber höchstens dreissig Geschäftstage] <i>[anderen massgeblichen Zeitraum einfügen: [●]]</i> zuvor gemäss Ziffer 7 unwiderruflich bekannt gemacht hat]. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäss Ziffer 7 wirksam.</p>
<p>Additional Termination Event</p>	<p>means [a Permanent Market Disruption Event][,] [and] [an Increased Cost of Hedging][,] [and] [a Change in Law][,] [and] [a Hedging Disruption].</p>	<p>Zusätzlicher Beendigungsgrund</p>	<p>liegt im Fall [einer Dauerhaften Marktstörung][,] [und] [von Erhöhten Hedging-Kosten][,] [und] [einer Gesetzesänderung][,] [und] [einer Hedging-Störung] vor.</p>
<p>Redemption in the event of an Extraordinary Termination</p>	<p>In the event of an extraordinary termination of the Products, the Issuer will cause to be paid to</p>	<p>Rückzahlung im Fall der ausserordentlichen Kündigung</p>	<p>Bei ausserordentlicher Kündigung der Produkte wird die Emittentin die Zahlung desjenigen</p>

		<p>each holder in respect of each such Product held by such holder [an amount determined by the Issuer and/or the Calculation Agent in its reasonable discretion as the reasonable market price of a Product immediately prior to the event justifying the extraordinary termination] [an amount determined by the Issuer in good faith and in a commercially reasonable manner as follows: <i>[insert specifications on the determination of the amount: [●]]</i>].</p>			<p>Betrages an jeden Inhaber für jedes von ihm gehaltene Produkt veranlassen, der [von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Produkts unmittelbar vor Eintritt des zur ausserordentlichen Kündigung berechtigenden Ereignisses festgelegt wird] [einem von der Emittentin nach Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise wie folgt festgelegten Betrag: <i>[Angaben zur Ermittlung des Betrags einfügen: [●]]</i> entspricht].</p>
		<p>Definitions in relation to Extraordinary Termination</p>			<p>Definitionen in Bezug auf Ausserordentliche Kündigung</p>
[Permanent Disruption Event	Market	<p>means, in respect of the Futures Contract, any one or more of the events set out in (a), (b), (c), (d) and (e) in the definition as set out in "Market Disruption Event", if such event is in the determination of the Issuer and/or Calculation Agent permanent.]</p>	[Dauerhafte Marktstörung		<p>steht in Bezug auf den Futures-Kontrakt für eines oder mehrere der in (a), (b), (c), (d) und (e) der vorstehend wiedergegebenen Definition von "Marktstörung" bezeichneten Ereignisse, wenn ein solches Ereignis nach der Feststellung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle dauerhaft ist.]</p>
[Increased Hedging	Cost of	<p>means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s)</p>	[Erhöhte Hedging-Kosten		<p>bedeutet, dass die Hedge-Partei erheblich höhere Ausgaben (verglichen mit den Umständen am Emissionstag) für Steuern, Abgaben, Aufwendungen, Gebühren oder sonstige Kosten (ausser Brokerage-Provisionen) zu tragen hat, um (a) jedwede Transaktion(en) oder Vermögenswert(e), die die Hedge-Partei zur</p>

	<p>the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in respect of entering into and performing its obligations under the relevant Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]</p>		<p>Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den massgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräussern, oder um (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.]</p>
<p>[Change in Law</p>	<p>means that on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (x) [it has become illegal to hold, acquire or dispose of [the Futures Contract][the Futures Contracts][one or more Basket Components] [specify other assets: [•]] [it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in [the Futures Contract][the Futures Contracts][one or more Basket Components] [specify other assets: [•]] [•], or (y) the Hedging Entity will incur a materially increased cost in performing its</p>	<p>[Gesetzesänderung</p>	<p>steht dafür, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle am oder nach dem Emissionstag (a) aufgrund des Beschlusses oder einer Änderung einschlägiger Gesetze oder Vorschriften (einschliesslich Steuergesetzen) oder (b) aufgrund der Verkündung oder Änderung einer Auslegung einschlägiger Gesetze oder Vorschriften durch ein zuständiges Gericht, Tribunal oder eine Aufsichtsbehörde (einschliesslich der von Steuerbehörden ergriffenen Massnahmen) nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) [der Besitz, Erwerb oder die Veräusserung [des][der] Futures-Kontrakt[e][es] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] [anderen Wert angeben: [•]] rechtswidrig geworden ist] [der Besitz, Erwerb oder die Veräusserung der in [dem][den] Futures-Kontrakt[en] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] [anderen Wert angeben:</p>

	obligations arising from the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).]		[•]] enthaltenen Bestandteile rechtswidrig geworden ist][•], oder (y) der Hedge-Partei bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).]
Hedging Entity	means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions in respect of the Issuer's obligations arising from the Products.	Hedge-Partei	steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der Emittentin handelnde Partei(en), die an jeglichen in Bezug auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.
[Hedging Disruption	means that the Hedging Entity is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its obligations arising from the Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).]	[Hedging-Störung	steht für den Umstand, dass die Hedge-Partei auch nach kaufmännisch vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte, die die Emittentin zur Absicherung des Risikos bezüglich der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen

<p><i>[The following Underlyings can only be used as Underlying(s) if the Products are listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on the SIX Swiss Exchange. A Non-exempt Offer of Products relating to Underlyings not specified above is not possible in the EEA. An offer of these Products in the EEA may be made provided that the requirements of the Prospectus Exemptions (as defined in X. Selling Restrictions - European Economic Area below) below) are fulfilled. A specific description of the Underlying Specific Conditions for other Underlyings may be contained in the Final Terms:</i></p>	<p>oder zu überweisen.]</p> <p><i>[Die nachfolgenden Basiswerte kommen nur als Basiswert(e) in Betracht, sofern die Produkte ausschliesslich an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel an der SIX Swiss Exchange zugelassen sind. Ein prospektpflichtiges Angebot von Produkten bezogen auf Basiswerte, die nicht vorstehend bestimmt wurden, ist im EWR nicht möglich. Ein Angebot dieser Produkte im EWR kann nur unter Einhaltung der Voraussetzungen für die Ausnahmen von der Prospektspflicht (wie unter X. Verkaufsbeschränkungen - Europäischer Wirtschaftsraum definiert) erfolgen. Eine spezifische Beschreibung der Basiswertspezifischen Emissionsbedingungen für andere Basiswerte kann in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein:</i></p>
<p>Underlying Specific Conditions for other Underlyings</p>	<p>Basiswertspezifische Bedingungen für andere Basiswerte</p>
<p>Definitions relating to other Underlyings</p> <p>[•]</p>	<p>Definitionen in Bezug auf andere Basiswerte</p> <p>[•]</p>
<p>Additional Definitions relating to other Underlyings</p> <p>[•]</p>	<p>Zusätzliche Definitionen in Bezug auf andere Basiswerte</p> <p>[•]</p>
<p>Adjustments and Determinations relating to other Underlyings</p> <p>[•]</p>	<p>Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf andere Basiswerte</p> <p>[•]</p>

2. General Terms and Conditions	2. Allgemeine Emissionsbedingungen
<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, (ii) any withholding or deduction required pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "IRC") and (iii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the IRC or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the IRC, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.</p>	<p>Zahlungen auf die Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle zu überweisen. Fällt ein solcher Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so ist die Emittentin verpflichtet, die betreffenden Beträge mit Wertstellung an dem unmittelbar auf den Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag zu überweisen.</p> <p>Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle für die Bedienung der Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.</p> <p>Auf die Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.</p> <p>Alle Zahlungen auf die Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien, (ii) vorbehaltlich etwaiger Einbehalte oder Abzüge gemäss Section 871(m) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code of 1986) (das "Steuergesetz") und (iii) dem Einbehalt oder Abzug gemäss einer in Section 1471(b) des Steuergesetzes beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes, darauf basierenden Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon oder gemäss eines Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlich vereinbarten</p>

	Vorgehensweise dazu.
<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 Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the holders.</p> <p>Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or any other jurisdiction.</p> <p>Any amendment made in accordance with this Section 3 shall be binding on the holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the holders in accordance with Section 7.</p>	<p>Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.</p> <p>Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.</p> <p>Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 3 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 7 bekanntzugeben.</p>
<p>Section 4 Issuance of Additional Products</p>	<p>Ziffer 4 Begebung Zusätzlicher Produkte</p>
<p>The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Products (i.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.</p>	<p>Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.</p>
<p>Section 5 Substitution of the Issuer</p>	<p>Ziffer 5 Ersetzung der Emittentin</p>
<p>The Issuer may at any time, without the consent of the holders, substitute for itself as principal obligor under the Products any company (the "Substitute"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:</p> <ul style="list-style-type: none"> – if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher 	<p>Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "Ersatzemittentin") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in die sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die

than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

- all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Products represent legal, valid and binding obligations of the Substitute have been taken, fulfilled and done and are in full force and effect; and
- the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the holders in accordance with Section 7.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

"**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer or any entity under common control with the Issuer.

The Issuer shall also have the right upon notice to holders in accordance with Section 7 to change the office or branch through which it is acting for the purpose of the Products, the date of such change to be specified in such notice, provided that no change may take place prior to the giving of such notice. In the event of any such change, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall henceforth be construed as Bank Julius Baer & Co. Ltd, acting through such office or branch.

Section 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

langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres Rating von Moody's Investors Service, Inc. (oder ein vergleichbares Rating einer anderen international anerkannten Ratingagentur) erhalten haben wie die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin oder zu deren Gunsten eine Garantie der Emittentin oder eines anderen Verbundenen Unternehmens mit einem entsprechenden Rating besteht;

- (ii) alle Massnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschliesslich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Produkte rechtmässige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind; und
- (iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 7 mitgeteilt hat.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin beherrscht wird, das die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder das unmittelbar oder mittelbar zusammen mit der Emittentin beherrscht wird.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 7 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Bank Julius Bär & Co. AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Ziffer 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

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.

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.

Section 7 Liability

Ziffer 7 Haftung

To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be liable to the holders for indirect, incidental or consequential damages (whether or not such party has been advised of the possibility of such damages). In particular, the Issuer, the Paying Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Products.

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle den Inhabern gegenüber nicht für mittelbare, Zufalls- oder Folgeschäden (unabhängig davon, ob die betreffende Partei von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde). Insbesondere sind die Emittentin, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Produkte keine Ansprüche zu.

Section 8 Applicable Law and Jurisdiction

Ziffer 8 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Section 8.1 Applicable Law

Ziffer 8.1 Anwendbares Recht

The Products shall be exclusively governed by and construed in accordance with the substantive laws of Switzerland.

Die Produkte unterliegen ausschliesslich Schweizer Recht und sind nach diesem auszulegen.

Section 8.2 Jurisdiction

Ziffer 8.2 Gerichtsstand

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the holders and the Issuer regarding the Products shall be the city of Zurich, Switzerland.

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Produkte ist die Stadt Zürich, Schweiz.

In addition, the city of Zurich, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Products, if printed, and their subsequent replacement.

Ferner ist die Stadt Zürich, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

VII. FORM OF FINAL TERMS**Final Terms**

dated

[•]

in relation to the

Base Prospectus for the issuance of Products with
Full or Partial Capital or conditional Protectionof Bank Julius Baer & Co. Ltd.
(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)
dated 24 June 2020

and

the Registration Document of the Bank Julius Baer &
Co. AG dated 17 June 2020**Bank Julius Baer & Co. Ltd.],****[•]**acting through its [head office][[•] Branch]
(Issuer)*[Issue Size to be inserted: [•]]***[name of Product, Product
Type, Variant, any marketing
name]**

[linked to]

[•]

[ISIN: [•]]

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.

**VII. FORMULAR DER ENDGÜLTIGEN
BEDINGUNGEN****Endgültige Bedingungen**

vom

[•]

zum

Basisprospekt für die Emission von
Produkten mit vollständigem oder teilweise oder
bedingtem Kapitalschutz der
Bank Julius Bär & Co. AG
(Legal Entity Identifier (LEI): CHE-105.940.833)
vom 24. Juni 2020

und

dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär &
Co. AG vom 17. Juni 2020**Bank Julius Bär & Co. AG], [•]]**handelnd durch [ihren Hauptsitz][die
Zweigniederlassung [•]]
(Emittentin)*[Emissionsvolumen einfügen: [•]]***[Name des Produkts,
Produkttyp, Variante, ggf.
Marketingname]**

[bezogen auf]

[•]

[ISIN: [•]]

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.

The subject of the Final Terms are [•] products with | Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von

[full][partial][conditional][capital protection] linked to [●] (the "**Products**"), which are issued by Bank Julius Baer & Co. Ltd. ("**BJB**" or the "**Issuer**").

These Final Terms must be read in conjunction with the English language version of the Base Prospectus dated 24 June 2020 and the Registration Document of the Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 17 June 2020 (the "Registration Document") and any supplement thereto in order to obtain all the relevant information.

[The Final Terms will always be drafted bilingual and one of the following options has to be inserted in the Final Terms: [The English language version of this document, the Base Prospectus, the Registration Document and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective German language translation is provided for convenience only.][The German language version of this document, the Base Prospectus, the Registration Document and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective English language translation is provided for convenience only.]]

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.

Bank Julius Bär & Co. AG ("**BJB**" oder die "**Emittentin**") emittierte [●] Produkte mit [vollständigem][teilweisem][bedingtem][Kapitalschutz] bezogen auf [●] (die "**Produkte**").

Diese Endgültigen Bedingungen sind zusammen mit der deutschsprachigen Fassung des Basisprospekts vom 24. Juni 2020 und mit dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 17. Juni 2020 (das "Registrierungsformular") und etwaigen Nachträgen dazu zu lesen, um alle relevanten Informationen zu erhalten.

[Die Endgültigen Bedingungen werden immer zweisprachig erstellt und eine der in diesem Absatz enthaltenen Optionen ist einzufügen: [Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments, des Basisprospekts, des Registrierungsformulars sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist maßgeblich und verbindlich. Die jeweilige deutsche Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.][Die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments, des Basisprospekts, des Registrierungsformulars sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist maßgeblich und verbindlich. Die jeweilige englische Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.]]

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 and/ or supplement the applicable optional Issue Specific Conditions as set out in the Base Prospectus and (ii) contain the applicable issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. The Issue Specific Conditions are to be read in conjunction with the General Terms and Conditions.</i></p>	<p><i>Die Emissionsspezifischen Bedingungen (i) wiederholen und/ oder ergänzen die in im Basisprospekt dargelegten anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen und (ii) enthalten im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen. Die Emissionsspezifischen Bedingungen sind zusammen mit den Allgemeinen Emissionsbedingungen zu lesen.</i></p>
<p>[insert Issue Specific Conditions (i.e., Product Specific Conditions and Underlying Specific Conditions) based on the Products laid out in the Base Prospectus]</p>	<p>[anwendbare Emissionsspezifische Bedingungen (d.h. Produktspezifische Bedingungen und Basiswertspezifische Bedingungen) basierend auf den in im Basisprospekt angelegten Produkten, einfügen]</p>

OTHER INFORMATION Terms and Conditions of the Offer		WEITERE INFORMATIONEN Konditionen des Angebots	
Issue Size [Offer Size]	<p>[up to] [•]Products[•] [(may be increased/decreased at any time)]</p> <p>[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]</p> <p>[insert other provision regarding publication of final Issue Size: [•]]</p>	Emissionsvolumen [Angebotsvolumen]	<p>[bis zu] [•] Produkte[•] [(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)]</p> <p>[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.]</p> <p>[andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen: [•]]</p>
Subscription Period	<p>[•][None]</p> <p>[The Issuer reserves the right not to issue the Products without giving any reason]</p>	Zeichnungsfrist	<p>[•][Keine]</p> <p>[Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.]</p>
[insert in case of a withdrawal right pursuant to article 63 para. 5 FinSO: Withdrawal right in case of a supplement	<p>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.]</p>	[Einfügen bei einem Rückzugsrecht gemäß Artikel 63 Abs. 5 FIDLEV: Rückzugsrecht bei einem Nachtrag	<p>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.]</p>
[Description of the application process]	[•]	[Beschreibung des Zeichnungsverfahrens]	[•]
[Offer Period]	[•]	[Angebotsfrist]	[•]
Payment and delivery	<p>[if the Products will be delivered against payment, insert: Delivery against payment within [•] Banking Days]</p> <p>[if the Products will be delivered free of payment,</p>	Zahlung und Lieferung	<p>[Falls die Produkte gegen Zahlung geliefert werden, einfügen: Lieferung gegen Zahlung innerhalb von [•] Bankwerktagen]</p> <p>[Falls die Produkte frei von Zahlung geliefert werden,</p>

<p>insert: Delivery free of payment within [●] Banking Days]</p>	<p>einfügen: Lieferung frei von Zahlung innerhalb von [●] Bankwerktagen]</p>
<p>[insert other method of payment and delivery: [●]]</p>	<p>[Andere Zahlungs- und Lieferverfahren einfügen: [●]]</p>
<p>[insert any additional conditions of the Offering, in particular information about an early closure of the Subscription Period, information about a minimum amount of the subscription and/or details on any conditions under which the Issuer will not issue the Products [●]]</p>	<p>[Etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen, insbesondere Informationen zu einer Verkürzung der Zeichnungsfrist, zu einem Mindestbetrag der Zeichnung bzw. Angaben zu Umständen, unter denen die Emittentin die Produkte nicht emittieren wird [●]]</p>
<p>[insert any additional information on the manner and date in which results of the offer are to be made public [●]]</p>	<p>[Etwaige weitere Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse einfügen [●]]</p>
<p>[insert if offer is targeting specific categories of investors: Categories of potential investors to which the Products are offered</p>	<p>[einfügen, wenn sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet: Kategorien potenzieller Anleger, denen die Produkte angeboten werden</p>
<p>Issue Price [/ Offer Price] [●] (per Product)</p>	<p>Emissionspreis [/Angebotspreis] [●] (je Produkt)</p>
<p>Fees</p>	<p>Gebühren</p>
<p>[Distribution Fee [up to] [●]% of the Issue Price (incl. VAT, if any), being the fee which will be allocated/paid to the internal and/or external Distributor and which is included in the Issue Price.]</p>	<p>[Vertriebsgebühren [bis zu] [●]% des Emissionspreises (inkl. allfällige MwSt.); diese Vertriebsgebühr wird einem internen und/oder externen Vertriebspartner gezahlt/zugewiesen und ist im Emissionspreis enthalten.]</p>
<p>Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders post-issuance [None][●]</p>	<p>Aufwendungen /Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden [Keine][●]</p>
<p>[Estimated total The estimated total expenses</p>	<p>[Angabe der Die geschätzten</p>

expenses related to the admission to trading	related to the admission to trading are <i>[insert].</i>	geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel	Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel sind <i>[einfügen].</i>
[Estimated net amount related to the admission to trading	The estimated total net amount to the admission to trading are <i>[insert].</i>	[Angabe der geschätzten Nettoerlöse für die Zulassung zum Handel	Die geschätzten Nettoerlöse für die Zulassung zum Handel sind <i>[einfügen].</i>
[In the issue price contained expenses	[None] [On [date] the issue price contains expenses in the amount of [•].]	[Im Emissionspreis enthaltene Kosten	[Entfällt.] [Zum [Datum] sind im Emissionspreis Kosten in Höhe von [•] enthalten.]
[Reason for the offer	The estimated net amount of the offer is [•] and will be applied for general corporate purposes.]	[Gründe für das Angebot	Der geschätzte Nettoerlös beträgt [•] und wird für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet.]
<i>[insert any additional fees</i>	<i>[•]</i>	<i>[etwaige zusätzliche Gebühren einfügen</i>	<i>[•]</i>
Placing and Underwriting		Platzierung und Übernahme	
Lead Manager	[Bank Julius Baer & Co. Ltd., [•] Branch, [city], [country]][•]	Lead Manager	[Bank Julius Bär & Co. AG, [•], [Stadt], [Land]][•]
[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(s)]	<i>[•]</i>	[[Co-Lead Manager(s)] [Initiator(en)]	<i>[•]</i>
Dealer(s)	[Bank Julius Baer & Co. Ltd., [•] [•]	Platzeur(e)	[Bank Julius Bär & Co. AG, [•] [•]
[Date	The Underwriting and Placement Arrangements are reached <i>[insert].</i>	[Datum	Die Übernahme- und Platzierungsverträge wurden am <i>[einfügen]</i> geschlossen.]
[Underwriting and Placement Arrangements	<i>[insert entities agreeing to underwrite the Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into]</i>	[Übernahme- und Platzierungsverträge	<i>[Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen]</i>
[Underwriting and Placement	<i>[•]</i>	[Übernahme- und	<i>[•]</i>

Fees	Platzierungsge bühren
Admission to Trading and Dealing Arrangements	Zulassung zum Handel und Handelsmodalitäten
<p>[Trading [and Offering] (Secondary Market)] [Liquidity / Buy Back]</p> <p>[The Products will be placed directly in the secondary market on market terms.] [Under normal market conditions, [Bank Julius Baer & Co. Ltd.] [●] will endeavour to provide a secondary market[with a bid-ask spread of [●]% [and a size of [●]], but is under no legal obligation to do so.]</p> <p>[insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making: [●]]</p> <p>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.</p> <p>[Indicative trading prices may be obtained on Reuters [●] and Bloomberg [●].] [●]</p>	<p>[Handel [und Angebot] (Sekundärmarkt)] [Liquidität / Rückkauf]</p> <p>[Die Platzierung der Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.] [Unter normalen Marktbedingungen wird sich [die Bank Julius Bär & Co. AG] [●] bemühen, einen Sekundärmarkt [mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von [●] % [und einem Volumen von [●]] zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.]</p> <p>[andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschließlich Bestimmungen betreffend das Market-Making: [●]]</p> <p>[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.</p> <p>[Indikative Preise sind über Reuters [●] und Bloomberg [●] erhältlich.] [●]</p>
<p>Listing and Admission to Trading</p> <p>[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 [●].]</p> <p>[in the case of Products listed on the Frankfurt and/or</p>	<p>Börsennotierung und Zulassung zum Handel</p> <p>[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.]</p> <p>[bei Produkten, die an der Frankfurter und/oder</p>

Stuttgart Stock Exchange:

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

[in the case of Products listed on another exchange or trading venue: Application will be made to include the Products to trading on [•]. [It is expected that the Products will be included to trading on [•] as of [•].]

[In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert where applicable:

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

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

[in the case of Products not 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

Stuttgarter Wertpapierbörse notiert sind:

Die Einbeziehung der Produkte in den Handel im Freiverkehr der [Frankfurter Wertpapierbörse [(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)]] [und] [Stuttgarter Wertpapierbörse (EUWAX)] wird beantragt. [Die Produkte werden voraussichtlich ab [•] in den Handel an der [Frankfurter] [und] [Stuttgarter] Wertpapierbörse einbezogen.]

[bei Produkten, die an einer anderen Börse oder Handelsplatz notiert sind: Die Einbeziehung der Produkte in den Handel [•] wird beantragt. [Die Produkte werden voraussichtlich ab [•] in den Handel an der [•] einbezogen.]

[Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, ggf. einfügen:

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

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

[bei Produkten, die nicht 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

<p>Issue Price is paid.</p> <p>[Trade Date [•]]</p> <p>Last Trading Date [insert last trading date], until [the official close of trading on [SIX Swiss Exchange] [the Frankfurt Stock Exchange] [•] [and] [Stuttgart Stock Exchange] [insert time] local time], being the last date on which the Products may be traded.]</p>	<p>emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.</p> <p>[Abschlussstag [•]]</p> <p>Letzter Handelstag [letzten Handelstag angeben], bis [zum offiziellen Handelsschluss an der [SIX Swiss Exchange] [Frankfurter Wertpapierbörse] [•] [und] [Stuttgarter Wertpapierbörse] [Uhrzeit angeben] Ortszeit]; an diesem Tag können die Produkte letztmalig gehandelt werden.]</p>
Selling Restrictions	Verkaufsbeschränkungen
<p>Non-exempt offer in the EEA [Not applicable.]</p> <p>[In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert where applicable: Additional Selling Restrictions</p> <p>[insert if Products are offered in Switzerland and no key information document within the meaning of the FinSA will be provided</p>	<p>Prospektpflichtig es Angebot im EWR [Entfällt.]</p> <p>[Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, ggf. einfügen: Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen</p>
<p>[in the case of Products that will only be offered in Switzerland to professional clients: Offering Restrictions</p>	<p>[bei Produkten, die in der Schweiz nur an professionelle Kunden angeboten werden: Angebotsbeschränkungen</p>
<p>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.]</p>	<p>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.]</p> <p>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.]</p>
Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen
<p>Interest of [none] [Concerning interests of</p>	<p>Interessen an [keine] [In Bezug auf</p>

natural and legal persons involved in the issue/offer 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 Base Prospectus.] **[insert name of natural and/or legal persons involved in the issue/offer, including their role in the issue/offer, and information on conflicts of interest, if applicable: [•]]**

der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potenzieller Interessenkonflikte siehe unter "9. Conflict of interest" in Abschnitt "X. Allgemeine Informationen" im Basisprospekt.][**ggf. Namen der an der Emission/dem Angebot beteiligten natürlichen und/oder juristischen Personen, deren Rolle bei der Emission/dem Angebot und Informationen zu Interessenkonflikten, falls vorhanden, einfügen: [•]**]

Information relating to the Underlying/s

Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten

Information relating to the [Underlying] [Underlyings]

Angaben [zum Basiswert][zu den Basiswerten]

The information contained hereinafter about the [relevant] Underlying [and the Basket Components] consists of excerpts and summaries of publicly available sources[, which may have been translated into English language[, if applicable]]. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information[, which may have been translated into English language[, if applicable,]] inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, neither the Issuer nor the Offeror accepts any responsibility for the accuracy of the information concerning the [relevant] Underlying][and the Basket Components] or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.

Die im Folgenden über den [jeweiligen] Basiswert [und die Korbbestandteile] enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Quellen[, die gegebenenfalls ins Deutsche übersetzt wurden]. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wieder gegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen [und [gegebenenfalls] ins Deutsche übersetzten] Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin noch die Anbieterin die Verantwortung für die Richtigkeit der den [jeweiligen] [Basiswert] [und die Korbbestandteile] betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.

[Administrator: The [relevant] Underlying will be provided by an administrator who is [not] included in the register referred to in article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "Benchmark Regulation").]

[Administrator: Der [jeweilige] Basiswert wird von einem Administrator bereitgestellt, der [nicht] in das Register nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines

<p>[Description of the Underlying: [•][repeat for each Underlying or each Basket component]</p> <p>Information about the past and future performance and volatility of [the Underlying][the Underlyings][and of the Basket Components] [is available [in each case] on the following website: [•][insert different rule: [•]].</p> <p>[in the case of an index as Underlying and/or basket constituent and if such index is provided by a legal entity or a natural person acting in association with, or on behalf of, the Issuer, insert:</p> <p>The Issuer makes the following statements</p> <ul style="list-style-type: none"> the complete set of rules of the index and information on the performance of the index are freely accessible on the website of the Issuer (www.derivatives.juliusbaer.com) or the website of the Index Sponsor; and the governing rules (including methodology of the index for the selection and the rebalancing of the components of the index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.] <p>[Additional provisions to the Underlying]</p>	<p>Investmentfonds verwendet werden (die "Referenzwertverordnung") eingetragen ist.]</p> <p>[•][für jeden Basiswert oder Korbbestandteil wiederholen]</p> <p>Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität [des Basiswerts] [der Basiswerte] [und der Korbbestandteile] [sind] [jeweils] auf der folgenden Internetseite erhältlich: [•][andere Regelung einfügen: [•]].</p> <p>[im Fall, dass ein Index der Basiswert und/oder ein Korbbestandteil ist und dieser Index durch eine juristische oder natürliche Person zur Verfügung gestellt wird, die in Verbindung mit der Emittentin oder in deren Namen handelt, einfügen:</p> <p>Die Emittentin gibt folgende Erklärungen ab:</p> <ul style="list-style-type: none"> Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner Wertentwicklung sind kostenlos auf der Webseite der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com) oder der Webseite des Index-Sponsors abrufbar; und die Regelungen des Index (einschließlich Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.] <p>[Zusätzliche Bestimmungen zum Basiswert]</p>
<p>Publication of post-issuance information</p>	<p>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</p>
<p>Publication of post-issuance information</p> <p>[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: [•]]</p>	<p>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</p> <p>[Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.][gegebenenfalls andere Regelung einfügen: [•]]</p>

[EXPLANATION OF MECHANISM OF PRODUCTS	[DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE
<p>[Insert examples in order to explain how the value of the Products is affected by the value of the Underlying]</p> <p>[In case of Products listed on SIX Swiss Exchange, insert: ADDITIONAL INFORMATION FOR LISTED PRODUCTS IN SWITZERLAND</p> <p>This document constitutes the Final Terms for the Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "SIX Swiss Exchange"). The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.</p> <p>Significant or Material Change</p> <p>As of the date of this document, there has been no significant change in the financial or trading position of BJB since the balance sheet date of the most recently published annual or interim financial statements, and there has been no material adverse change in the prospects of BJB since 31 December 2019.</p> <p>Representative</p> <p>In accordance with art. 58a of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, as its recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.</p>	<p>[Gegebenenfalls Beispiel(e) einfügen, um zu erklären, wie der Wert der Produkte durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird]</p> <p>[im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR oder der Schweiz einfügen: ANNEX –EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG</p> <p>Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "SIX Swiss Exchange") dar. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.</p> <p>Bedeutende oder wesentliche Änderungen</p> <p>Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der BJB seit dem Bilanzstichtag des zuletzt veröffentlichten Jahres- oder Zwischenabschlusses nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der BJB seit dem 31. Dezember 2019 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.</p> <p>Vertretung</p> <p>Die Emittentin hat gemäss Art. 58a des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz zu ihrer anerkannten Vertretung für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.</p>
RESPONSIBILITY STATEMENT	VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG
<p>Bank Julius Baer & Co. Ltd., having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this document. Bank Julius Baer & Co. Ltd. states that to its knowledge the information contained in this document is correct and does not omit material information.</p> <p>Zurich, ●</p> <p>Signed on behalf of the Issuer:</p> <p>Duly authorised [Name/Function]</p>	<p>Die Bank Julius Bär & Co. AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Bank Julius Bär & Co. AG erklärt, dass nach ihrem Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.</p> <p>Zürich, ●</p> <p>Unterzeichnet für die Emittentin:</p> <p>Bevollmächtigte[r] [Name/Function]</p>

Duly authorised
[Name/Function]

Bevollmächtigte[r]
[Name/Function]

VIII. TAXATION**1. Tax Warning**

The tax legislation of the investor's Member State and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from the securities.

2. US-American "Foreign Account Tax Compliance Act", "FATCA"

Starting no earlier than 1 January 2019, with respect to Products issued after the date that is six months after final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payments" are filed with the U.S. Federal Register, the Issuer or other financial institutions involved in payments under the Notes may be obliged to withhold tax in an amount of 30% made on the Product pursuant to the U.S. "Foreign Account Tax Compliance Act" or an intergovernmental agreement ("IGA") concluded by the United States with another country (such as the country of residence of the Issuer, a paying agent or an intermediary) (collectively, "FATCA") on certain payments made on the Products to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "FFI" (as defined by FATCA)) that does not become a "Participating FFI" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("IRS") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders, investors and note holders, or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any account holder, investor or note holder (unless otherwise exempt from FATCA) that does not comply with information requests by the Issuer or other payors.

Proposed U.S. Treasury regulations were recently published that delay the effective date of withholding on payments of "foreign passthru payments" until the date that is two years after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment" are filed with the U.S. Federal Register.

If a holder (including an intermediary) fails to provide the Issuer, any agent of the Issuer or other

VIII. BESTEUERUNG**1. Hinweis zur Besteuerung**

Das Steuerrecht des Mitgliedstaates des Anlegers und des Gründungsmitgliedstaates des Emittenten, können sich auf die Erträge aus den Wertpapieren auswirken.

2. US-amerikanisches Gesetz zu Regelung des US-Steuer-Reportings ausländischer Finanzinstitute ("Foreign Account Tax Compliance Act", "FATCA")

Im Hinblick auf die Produkte, die nach dem Datum emittiert werden, welches sechs Monate nach der endgültigen Definition des Begriffs der ausländischen Durchlaufzahlungen ("foreign passthru payments") beim U.S. Federal Register durch Vorschriften des U.S. Finanzministeriums hinterlegt sind, könnten die Emittentin oder andere in Zahlungen auf die Schuldverschreibungen involvierte Finanzinstitute ab dem 1. Januar 2019 zu einem Einbehalt von 30% der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen nach den Bestimmungen des FATCA ("Foreign Account Tax Compliance Act" der USA) oder auf Grundlage eines zwischenstaatlichen Abkommens ("IGA") zwischen den USA und einem anderen Staat (beispielsweise dem Wohnsitzstaat der Emittentin, der Zahlstelle oder eines Intermediärs) (zusammen "FATCA") verpflichtet sein. Diese Pflicht zum Einbehalt gilt für bestimmte Zahlungen auf Wertpapiere an (i) ein nicht-US Finanzinstitut („foreign financial institution“ oder „FFI“ gemäß FATCA), das nicht ein „beteiligtes FFI“ („Participating FFI“) ist infolge einer Vereinbarung mit der US-Steuerbehörde („US Internal Revenue Service“, „IRS“), nach der es der US-Steuerbehörde bestimmte Informationen bezüglich seinen Kontoinhabern, Anlegern und Anleihegläubigern zur Verfügung stellt, und das auch nicht aus anderen Gründen von der Einhaltung von FATCA befreit ist, und (ii) ein Kontoinhaber, Anleger oder Anleihegläubiger der Auskunftsverlangen der Emittentin oder anderen Zahlenden nicht nachkommt und der nicht aus sonstigen Gründen von FATCA befreit ist.

In erst kürzlich veröffentlichten US-Steuerrichtlinien wird vorgeschlagen, den Zeitpunkt des Inkrafttretens des Einhalts von Zahlungen in Bezug auf „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ bis zu dem Tag zu verzögern, der zwei Jahre nach dem Tag liegt, an dem endgültige US-Steuerrichtlinien mit einer Definition des Begriffs „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ beim Federal Register hinterlegt werden.

Wenn ein Inhaber (dies schließt Intermediäre ein) der Emittentin, einem Vertreter der Emittentin oder

intermediaries with any correct, complete and accurate information that may be required for the Issuer (or any other intermediaries) to comply with FATCA, the Issuer, an agent of the Issuer or an intermediary may withhold amounts otherwise distributable to the holder. Information provided to the Issuer, an agent of the Issuer, or another intermediary may be reported to local tax authorities or the IRS. If an amount in respect of such withholding tax were to be deducted or withheld on the Products, none of the Issuer, any paying agent or any other person would be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

anderen Intermediären keine korrekten, vollständigen und wahrheitsgetreuen Informationen zur Verfügung stellt, die für die Emittentin (oder alle anderen Intermediäre) erforderlich sein können, um den Bestimmungen von FATCA zu entsprechen, so kann die Emittentin, der Vertreter oder andere Intermediär Beträge einbehalten, die anderenfalls an den Inhaber auszuzahlen wären. Die der Emittentin, ihrem Vertreter oder einem anderen Intermediär zur Verfügung gestellten Informationen können an die örtlichen Steuerbehörden oder die US-Steuerbehörde weitergegeben werden. Falls ein Betrag im Hinblick auf diese Quellensteuer von den Schuldverschreibungen abzuziehen oder einzubehalten wäre, sind weder die Emittentin, noch die Zahlstelle oder sonstige andere Personen verpflichtet zusätzliche Beträge infolge des Abzugs oder Einhalts dieser Steuer zu zahlen.

IX. SELLING RESTRICTIONS**General**

Except as set out in the Base Prospectus, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Products or possession or distribution of any offering material in relation to Products in any jurisdiction where action for that purpose is required.

No offers, sales, deliveries or transfers of Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Products, or distribution of any offering material relating to Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

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 (ii) 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

IX. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN**Allgemeines**

Außer soweit in diesem Basisprospekt angegeben, wurden und werden keine Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Maßnahmen erforderlich sind.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

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.

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.

Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with the Prospectus and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain ("CBB") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US\$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine. This offer does not constitute an offer of securities in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). The Prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a base prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will the

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.

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.

Bahrain

In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit dem Prospekt und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("CBB") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minimumanlage in Höhe von USD 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Der Prospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Basisprospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten,

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.

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.

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

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 Registrierungsspflichten oder diesbezüglicher Ausnahmeregelungen beraten lassen.

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 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.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (each, a "**Member State**"), a public offer of the Products may only be made in that Member State (or the United Kingdom) if the conditions set out below are met and any additional rules applicable in a Member State (or the United Kingdom) are complied with:

(a) the Products are offered to fewer than 150 natural or legal persons who are not qualified investors as defined in the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council, as amended (the "**Prospectus Regulation**"); or

(b) the Products are offered to qualified investors as defined in the Prospectus Regulation; or

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 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.

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums (jeweils ein "**Mitgliedstaat**") kann ein öffentliches Angebot der Produkte in diesem Mitgliedstaat (oder dem Vereinigten Königreich) nur dann erfolgen, wenn die nachstehenden Bedingungen erfüllt sowie jegliche darüber hinaus in einem Mitgliedstaat (oder dem Vereinigten Königreich) anwendbaren Vorschriften eingehalten werden:

(a) die Produkte werden weniger als 150 natürlichen oder juristischen Personen angeboten, bei denen es sich nicht um qualifizierte Anleger i.S.d. Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates in der jeweils aktuellen Fassung (die "**Prospektverordnung**") handelt; oder

(b) die Produkte werden qualifizierten Anlegern im Sinne der Prospektverordnung angeboten; oder

(c) 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 (c) above, the Issuer is not required to publish a prospectus under the Prospectus Regulation.

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.

France

The Products may only be marketed or offered, directly or indirectly in the Republic of France with a minimum investment amount of EUR 100'000 or equivalent per investor. Neither this document nor any information contained herein or any offering material relating to the Products have been or will be released, issued, distributed or caused to be released, issued or distributed to the public in France; or used in connection with any offer for subscription or sale of the Products to the public in France. This document has not been submitted to the clearance procedures of the Autorité des Marchés Financiers (AMF) or to the competent authority of another member state of the European Economic Area (EEA) and subsequently notified to the AMF. In the event that the Products, thus purchased or subscribed with a minimum investment amount of EUR 100'000 or equivalent per investor, are offered or resold, directly or indirectly, to the public in France, the conditions relating to public offerings set forth in Articles L. 411-1, L.411-2, L.412-1 and L. 621-8 to L.621-8-3 of the French Monetary and Financial Code and applicable regulations thereunder shall be complied with.

Guernsey

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this document and, accordingly, the document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. This document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Products/Issuer or to protect the interests of the holders of the products.

To the extent to which any promotion of the Products

(c) 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 (c) genannten Angebote von Produkten nicht zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäss der Prospektverordnung 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.

Frankreich

Die Produkte dürfen in Frankreich nur angeboten werden, sofern der minimale Investitionsbetrag pro Anleger EUR 100'000 (oder Gegenwert in anderer Währung) beträgt. Weder dieses noch ein anderes sich auf die Produkte beziehendes Dokument oder die darin enthaltenen Informationen wurden oder werden in Frankreich im Rahmen eines öffentlichen Angebots verwendet oder auf eine andere Weise der Öffentlichkeit zugänglich gemacht. Dieses Dokument wurde weder der „Autorité des Marchés Financiers“ (AMF) zur Genehmigung vorgelegt noch bei einer anderen Aufsichtsbehörde des Europäischen Wirtschaftsraums registriert und anschliessend an die Behörden in Frankreich notifiziert. Sollten die Produkte, obwohl sie ursprünglich mit einem minimalen Investitionsbetrag pro Anleger von EUR 100'000 (oder Gegenwert in anderer Währung) erworben worden sind, direkt oder indirekt der Öffentlichkeit angeboten oder an diese weiterverkauft werden, so sind die anwendbaren Bestimmungen des französischen "*Code Monétaire et Financier*" zu beachten, insbesondere die Artikel L. 411-1, L. 411-2, L. 412-1 und L. 621-8 bis L. 621-8-3.

Guernsey

Die Prospektregeln 2008 (die "**Regeln**"), die von der *Guernsey Financial Services Commission* (der "**GFSC**") erlassen wurden, finden keine Anwendung auf dieses Dokument und dementsprechend ist dieses Dokument der GFSC nicht vorgelegt oder von ihr genehmigt oder autorisiert werden, noch ist dies erforderlich. Dieses Dokument wird von der GFSC nicht reguliert. Die GFSC hat keine anhaltende Verantwortung, die Entwicklung bzw. Leistung der Produkte/der Emittentin zu beobachten oder die Interessen der Produktinhaber zu schützen.

Soweit die Produkte als im *Bailwick of Guernsey*

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.

Hong Kong

The Prospectus is distributed in Hong Kong by and on behalf of, and is attributable to, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Hong Kong branch, which holds a full banking license issued by the Hong Kong Monetary Authority under the Banking Ordinance (Chapter 155 of the Laws of Hong Kong SAR) and is also a registered institution under the Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**") to carry on Type 1 (dealing in securities), Type 4 (advising on securities) and Type 9 (asset management) regulated activities with Central Entity number AUR302.

It has not offered or sold, and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Products other than (i) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in this document or any other document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Chapter 32 of the Laws of the Hong Kong SAR (the "**Companies Ordinance**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the Companies Ordinance; and it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue, or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Products, which is directed at, or the contents of which

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.

Hong Kong

Der Prospekt wird in Hong Kong durch und im Namen von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Hong Kong verteilt, welche eine volle Banklizenz hält, die sie von der Hong Kong Monetary Authority unter der *Banking Ordinance* (Kapitel 155 der Laws of Hong Kong SAR) erhalten hat, ist dieser zuzurechnen und ist auch eine registrierte Einrichtung im Sinne der *Securities and Futures Ordinance of Hong Kong* (Kapitel 571 der Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**"), die ermächtigt ist regulierte Aktivitäten des Typs 1 (Wertpapierhandel), Typs 4 (Wertpapierberatung) und Typs 9 (Vermögensverwaltung) unter der Central Entity Nummer AUR302 auszuüben.

Sie hat in Hong Kong weder Produkte angeboten oder verkauft, noch wird sie diese in irgendeiner Form dort anbieten oder verkaufen, ausser (i) an "professionelle Investoren" im Sinne der SFO und den darunter erlassenen Vorschriften, oder (ii) unter anderen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument ein "Prospekt" im Sinne der *Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance* (Kapitel 32 der Laws of Hong Kong SAR (die "**Companies Ordinance**") darstellt oder die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser *Companies Ordinance* darstellen. Zudem hat sie weder in Hong Kong noch anderswo Werbeanzeigen, Aufforderungen oder Dokumente in Bezug auf die Produkte veröffentlicht oder solche zum Zwecke der Veröffentlichung in ihrem Besitz gehabt, noch wird sie solche in Hong Kong oder anderswo veröffentlichen oder solche zum Zwecke der

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.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "eligible investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that he is an eligible investor, that he is aware of the implications of being treated as an eligible investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that it is acquiring the Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Products to any other person.

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,

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.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (Israel Securities Authority) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (First Schedule) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (Securities Law, 1968) genannte Kategorie fallen (ein "qualifizierter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein qualifizierter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als qualifizierter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

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

sell or delivery any Products or distribute copies of this Base Prospectus or any other document relating to the Products in the Republic of Italy except:

(a) to "**Qualified Investors**" (*investitori qualificati*), as defined under Article 34-ter, paragraph 1, letter b), of CONSOB (*Commissione Nazionale per la Società e la Borsa*) Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation 11971/1999**"); or

(b) in circumstances which are exempted from the rules on offers of securities to be made to the public pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("**Financial Services Act**") and Article 34-ter, first paragraph, of Regulation 11971/1999, 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 Base Prospectus or any other document relating to the Products in the Republic of Italy must be:

(i) made by investment firms, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended, and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended ("**Italian Banking Act**");

(ii) to the extent applicable, in compliance with Article 129 of the Italian Banking Act and the relevant implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request post-offering information on the offering or issue of securities in the Italian Republic or by Italian persons outside the Italian Republic;

(iii) in compliance with any securities, tax, exchange

Produkte anzubieten, zu verkaufen oder zu liefern und keine Kopien dieses Basisprospekts oder eines anderen Dokuments bezüglich der Produkte in der Republik Italien zu verteilen, ausgenommen:

(a) an "**Qualifizierte Anleger**" (*investitori qualificati*) im Sinne des Artikel 34-ter, Absatz 1, Buchstabe b) von CONSOB (*Commissione Nazionale per la Società e la Borsa*) Beschluss Nr. 11971 vom 14. Mai 1999, in der jeweils gültigen Fassung, ("**Beschluss Nr. 11971/1999**"); oder

(b) unter Umständen, in denen eine Ausnahme von der Einhaltung der Bestimmungen hinsichtlich des öffentlichen Angebots der Produkte gemäss Artikel 100 von Legislativdekret Nr. 58 vom 24. Februar 1998 ("**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-ter, erster Absatz, vom Beschluss Nr. 11971/1999, anwendbar ist, oder

(c) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte bestimmen, dass ein Prospektpflichtiges Angebot in der Republik Italien erfolgen kann, vorausgesetzt, dass ein solches Emissionsprogramm von einem anderen Massgeblichen 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 dieses Basisprospekts oder von sonstigen Dokumenten hinsichtlich der Produkte in der Republik Italien haben:

(i) über Investmentgesellschaften, Banken oder Finanzvermittler zu erfolgen, die gemäss Finanzdienstleistungsgesetz, CONSOB Beschluss Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007, in der jeweils gültigen Fassung, und Legislativdekret Nr. 385 vom 1. September 1993, in der jeweils gültigen Fassung ("**Italienisches Kreditwesengesetz**"), zur Ausübung solcher Tätigkeiten in der Republik Italien zugelassen sind;

(ii) soweit anwendbar, gemäss Artikel 129 des Italienischen Kreditwesengesetzes und der entsprechenden Leitlinien der italienischen Zentralbank (*Bank of Italy*), jeweils in deren geltender Fassung, gemäss derer die italienische Zentralbank Informationen nach Angebotsbekanntgabe zum Angebot oder der Begebung von Wertpapieren in der Republik Italien oder von italienischen Staatsangehörigen ausserhalb der Italienischen Republik einfordern kann, zu erfolgen;

(iii) mit sämtlichen wertpapierbezogenen,

control and any other applicable laws and regulations, including any limitation or notifications requirements which may be imposed from time to time, inter alia, by CONSOB or the Bank of Italy or any other Italian authority; and

- (iv) in compliance with any other applicable laws and regulations.

Provision relating to the secondary market in the Republic of Italy

Investors should note that, in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules of the public offering applies under (a) and/or (b) above, the subsequent distribution of the Products on the secondary market in Italy must be made in compliance with the rules on offers of securities to be made to the public provided under the Financial Services Act and the Regulation 11971/1999. Failure to comply with such rules may result, inter alia, in the sale of such Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Products for any damages suffered by the investors.

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.

steuerlichen, devisenkontrollbezogenen und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen im Einklang zu sein, einschliesslich jeglicher Einschränkungen oder Notifizierungsvoraussetzungen, die von Zeit zu Zeit, unter anderem von der CONSOB oder der italienischen Zentralbank oder einer anderen italienischen Behörde, auferlegt werden können, und

- (iv) in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zu erfolgen.

Bestimmung in Bezug auf den Sekundärmarkt in der Republik Italien

In den Fällen, in denen keine Ausnahme von den Regelungen der Börsennotierung unter (a) und/oder (b) anwendbar ist, ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-bis Finanzdienstleistungsgesetz der anschliessende Vertrieb der Produkte im Sekundärmarkt in Italien in Übereinstimmung mit den Bestimmungen bezüglich des öffentlichen Angebots der Produkte nach dem Finanzdienstleistungsgesetz und Beschluss Nr. 11971/1999 erfolgen muss. Die Nichteinhaltung solcher Bestimmungen kann unter anderem dazu führen, dass der Verkauf der Produkte für nichtig erklärt wird sowie zur Haftung des Intermediärs im Hinblick auf den durch die Anleger erlittenen Schaden.

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

The following persons qualify as "institutional investors" and therefore any offer made to these persons is exempt from registration:

1. Banks, insurance and reinsurance companies, investment funds registered with the SSM, investment trusts managed by duly licensed trustees, retirement and pension funds regulated by Law 10 of 16 of April of 1993, and securities brokerage houses;

2. Legal entities domiciled in the Republic of Panama that (a) have been constantly involved in the management of investments for at least (2) years before the date of the offer and/or sale, (b) have assets in excess of US\$1,000,000 according to their latest audited financial statements, and (c) their principal executives or, in their absence, the majority of their directors and officers, have at least two (2) years of continuous management of investments; and

3. Sovereign countries and states including public entities that, due to their nature, are authorized to make investments.

In order for the Institutional Investor Exemption to apply, a notice must be filed with the Superintendence within the next 15 days after the date the securities are first offered to institutional investors in Panama by means of a form provided by said entity that must be completed with basic information about the securities being offered.

Finally, this exemption will only continue to be valid, and the offer will not be subject to registration before the SSM, if, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, said Institutional Investors only offer and/or sell the acquired security (a) to other Institutional Investors, and (b) by means of a private offering. If the aforementioned offer is made, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, by means of a public offering, the security will be subject to registration before the SSM.

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

sind die in den Artikeln 334 und 336 des Wertpapiergesetzes eingeführten steuerrechtlichen Bestimmungen auf diese nicht anwendbar. Diese Wertpapiere unterstehen nicht der Aufsicht durch die Oberaufsicht des Wertpapiermarkts.

Die folgenden Personen sind als "institutionelle Investoren" qualifiziert und ein Angebot an diese Personen ist daher von der Registrierungspflicht befreit:

1. Banken, Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen, Anlagefonds, die bei der Oberaufsicht des Wertpapiermarkts registriert sind, Kapitalanlagegesellschaften, die von einem entsprechend lizenzierten Treuhänder verwaltet werden, Renten- und Pensionsfonds, die unter dem Gesetz 10 des 16. April 1993 reguliert sind sowie Effekthändler.

2. Juristische Personen, die in der Republik Panama ansässig sind und (a) die vor dem Datum des Angebots und/oder Verkaufs für mindestens 2 Jahre dauerhaft in Anlageverwaltung involviert waren, (b) die ausweislich ihrer letzten geprüften Geschäftsberichte ein Anlagevermögen von mehr als US\$1.000.000 haben, und (c) deren Geschäftsleitung oder, in deren Abwesenheit, die Mehrzahl der Geschäftsführer und Verantwortlichen mindestens 2 Jahre dauerhafte Erfahrung in der Anlageverwaltung haben; und

3. Souveräne Länder und Staaten, einschliesslich öffentlicher Körperschaften, die aufgrund ihrer Ausgestaltung autorisiert sind, Anlagen zu tätigen.

Damit die Ausnahme für institutionelle Investoren Anwendung findet, muss der Oberaufsicht innerhalb von 15 Tagen nach dem Datum, an dem die Wertpapiere institutionellen Investoren in Panama erstmalig angeboten werden, eine Mitteilung zugeleitet werden, und zwar durch ein Formular, das von der entsprechenden Person zur Verfügung gestellt wird und das die Eckdaten der angebotenen Wertpapiere enthält.

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.

Russland

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind kein Angebot, keine Werbung oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf, Austausch

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.

Singapore

The Prospectus has been distributed by Bank Julius Baer & Co. Ltd., Singapore branch. As the Singapore branch has a "Unit" exemption under Section 100(2) of the Financial Advisers Act, it is exempted from many of the requirements of the Financial Advisers Act, Cap. 110 of Singapore amongst others, the requirement to disclose any interest in, or any interest in the acquisition or disposal of, any securities that may be referred to in this document. Further details of these exemptions are available on request.

The Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Any document or material relating to the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the securities referred to herein may not be circulated or distributed, nor may such securities be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription

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.

Singapur

Der Prospekt wurde von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur verbreitet. Die Zweigniederlassung Singapur hat eine "Unit" Ausnahme unter Section 100(2) des *Financial Advisers Act* und ist von vielen Anforderungen des *Financial Advisers Act* ausgenommen, unter anderem gemäss Cap. 110 Singapur von der Anforderung, etwaige Interessen in Wertpapieren oder Interessen an der Akquisition oder der Verwertung von Wertpapieren offenzulegen, auf die sich in diesem Dokument bezogen wird. Weitere Details dieser Ausnahmen sind auf Anfrage erhältlich.

Der Prospekt ist nicht bei der Monetary Authority of Singapore als Prospekt registriert worden. Dementsprechend dürfen dieses Dokument und sonstige Dokumente oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot, Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Produkte, die gemäss diesem Dokument begeben

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;

(d) as specified in Section 276(7) of the SFA; or

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) erfolgte wie unter Section 276(7) definiert; oder

(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.

United Arab Emirates (excluding the Dubai International Financial Centre)

This offer of securities is not intended to constitute an offer, sale, promotion or advertisement or delivery of securities, no marketing of any financial products or services has been or will be made from within the United Arab Emirates ("**UAE**") and no subscription to any securities or other investments may or will be consummated within the UAE, in each case other than in compliance with the laws of the UAE.

By receiving this Base Prospectus, the person or entity to whom it has been issued understands, acknowledges and agrees that this Base Prospectus and the securities have not been and will not be approved or licensed or consented to by or filed or registered with the UAE Central Bank, the Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), the Dubai Financial Market, the Abu Dhabi Global Market, the Abu Dhabi Securities Exchange or any other exchange, financial or securities market or authority in the United Arab Emirates. It should not be assumed that the placement agent, if any, is a licensed broker, dealer or investment advisor under the laws applicable in the UAE, or that it advises individuals resident in the UAE as to the appropriateness of investing in or purchasing or selling securities or other financial products, or otherwise received authorization or licensing from the UAE Central Bank, ESCA or any other authorities in the UAE to market or sell securities or other investments within the UAE.

The information contained in this Base Prospectus does not constitute an offer of securities for public subscription in the UAE, by way of advertisement or invitation to any natural or corporate person or class or classes of persons to purchase any securities or

(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.

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 dieses Basisprospekts versteht, bestätigt und akzeptiert die natürliche oder juristische Person an die dem Basisprospekt und die Wertpapiere verteilt wurden, dass der Basisprospekt weder von der Zentralbank der VAE noch von der Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), des Dubai Financial Market, des Abu Dhabi Global Market, des Abu Dhabi Securities Market oder irgendeiner anderen Börse, einem Finanz- oder Wertpapiermarkt oder einer Behörde in den VAE genehmigt oder zugelassen wurde oder zukünftig gebilligt, zugelassen oder genehmigt wird. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass die Platzierungsstelle, falls vorhanden, ein 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 Basisprospekt enthaltenen Informationen stellen kein Angebot zum öffentlichen Vertrieb von Wertpapieren in den VAE gemäss dem Bundesgesetz Nr. 2 von 2015 im Hinblick auf Handelsgesellschaften (*UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning*

otherwise, in accordance with the UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies or otherwise and should not be construed as such. The securities may not be offered, sold, transferred or delivered directly or indirectly to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre). This document is strictly private and confidential. Bank Julius Baer & Co. Ltd. represents and warrants that the securities will not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre).

Nothing contained in this Base Prospectus is intended to constitute investment, legal, tax, accounting or other professional advice. This Base Prospectus is for information only and nothing in this Base Prospectus is intended to endorse or recommend a particular course of action. Any person considering acquiring securities should consult with an appropriate professional for specific advice rendered based on their personal situation.

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) in relation to any Products which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Products other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (referred to in the following as the "FSMA") by the Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to

Commercial Companies) oder anderer Regelwerke mittels Werbung oder Einladung oder ähnlichem an natürliche oder juristische Person oder eine oder mehrere Klassen von Personen, Wertpapiere zu erwerben dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt oder verstanden werden. Die Wertpapiere dürfen in den VAE (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) dem Publikum weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden. Dieses Dokument ist privat und streng vertraulich. Bank Julius Bär & Co. AG gewährleistet, dass die Wertpapiere in den VAE (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) weder dem Publikum angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden.

Keine der in dem Basisprospekt enthalten Informationen soll eine Investment-, Rechts- oder Steuerberatung, bzw. Wirtschaftsprüfung, oder eine sonstige Art von Beratung darstellen. Der Basisprospekt dient nur zur Information und nichts, was in dem Basisprospekt beschrieben ist, befürwortet oder empfiehlt eine bestimmte Vorgehensweise. Jede Person, die in Erwägung zieht, Wertpapiere zu kaufen, sollte einen speziell ausgebildeten Investmentberater hinzuziehen, um die auf sie persönlich zugeschnittene, bestmögliche Beratung zu erhalten.

Vereinigtes Königreich

Jeder Platzeur sichert zu und erkannt an, und jeder weitere Platzeur ist verpflichtet zuzusichern und anzuerkennen, dass .

(a) in Bezug auf Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr (i) es sich um eine Person handelt, die im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Anlagen (als Auftraggeber oder Vertreter) für die Zwecke ihrer Geschäftstätigkeit erwirbt, hält, verwaltet oder veräussert, und (ii) sie keine Produkte angeboten oder verkauft hat und dies auch nicht tun wird, ausser an Personen, die im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Anlagen erwerben, die Anlagen (als Auftraggeber oder Vertreter) für die Zwecke ihrer Geschäftstätigkeit halten, verwalten oder veräussern oder von denen vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie Anlagen (als Auftraggeber oder Vertreter) für die Zwecke ihrer Geschäftstätigkeit erwerben, halten, verwalten oder veräussern, wenn die Ausgabe der Produkte andernfalls einen Verstoss gegen Abschnitt 19 des "Financial Services and Markets Act 2000, in der jeweils gültigen Fassung, (nachfolgend "FSMA")" durch die Emittentin darstellen würde;

(b) sie eine Aufforderung oder Veranlassung zur Ausübung von Anlagetätigkeiten (im Sinne des Abschnitt 21 des FSMA), die sie im Zusammenhang mit

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 meaning given to them by Regulation S under the Securities Act. Neither the United States Securities and Exchange Commission nor any other securities regulator within the United States has approved this Base Prospectus or has confirmed its correctness. This Base Prospectus and any final terms are not intended to be used within the United States and may not be delivered within the United States. The Offeror represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, the Products (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Products and the completion of the distribution of such Products, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons and, it will have sent to each distributor or dealer to which it sells Products during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Products within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Products may not at any time be offered, sold, traded or delivered within the United States, directly or indirectly or to U.S. persons. 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.

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 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 dieses Basisprospekts bestätigt. Dieser Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind nicht für die Benutzung in den Vereinigten Staaten von Amerika vorgesehen und dürfen nicht in die Vereinigten Staaten von Amerika geliefert werden. Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, dass sie die Produkte (a) als Teil ihres Vertriebs zu irgendeiner Zeit oder (b) anderenfalls bis 40 Tage an dem späteren Tag des Ausgabedatums der massgeblichen Produkte und des Vertriebsschlusses, innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen weder angeboten oder verkauft hat noch anbieten und verkaufen wird, und dass sie jedem 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

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.

Registrierungserfordernisse des United States Securities Act von 1933 verstossen.

Uruguay

Die Produkte wurden nicht nach dem Uruguayischen Wertpapiermarktrecht registriert oder an der Uruguayischen Zentralbank eingetragen. Die Produkte werden in Uruguay nicht öffentlich angeboten und nur auf privater Basis angeboten. In Uruguay darf keine Handlung vorgenommen werden, die ein Angebot der Produkte als öffentliches Angebot erscheinen lässt. Keine Uruguayische Aufsichtsbehörde hat die Produkte genehmigt oder die Zahlungsfähigkeit der Emittentin geprüft. Darüber hinaus muss jede Weiterveräußerung der Produkte in der Art erfolgen, dass sie kein öffentliches Angebot in Uruguay darstellt.

X. GENERAL INFORMATION**1. Responsibility for the information in this Base Prospectus and the Registration Document**

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland (acting itself or acting through its Guernsey Branch, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), as Issuer accepts responsibility for the information provided in this Base Prospectus and the Registration Document. The Issuer furthermore declares that the information contained in this Base Prospectus and the Registration Document is, to its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

2. Information from third parties

The Issuer confirms that information from third parties provided in this Base Prospectus is reported correctly and that – as far as the Issuer is aware and the Issuer has been able to infer from the information provided to it by third parties – no facts have been omitted that would make the information included incorrect or misleading. If additional information from third parties is provided in the Final Terms for this Base Prospectus, the source from which the corresponding information was obtained is mentioned in each case at the corresponding location.

3. Incorporation by Reference

The Registration Document is incorporated into this Base Prospectus by reference.

4. Publications

The Base Prospectus, the Registration Document and any supplements thereto are published in electronic form on the website www.derivatives.juliusbaer.com

The Final Terms will be published on the website www.derivatives.juliusbaer.com and will be available if the ISIN is typed in the search function.

X. ALLGEMEINE INFORMATIONEN**1. Verantwortlichkeit für den Inhalt dieses Basisprospekts und des Registrierungsformulars**

Die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz (selbst handelnd oder durch ihre Zweigniederlassung Guernsey, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), als Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesem Basisprospekt und dem Registrierungsformular gemachten Angaben. Die Emittentin erklärt ferner, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Basisprospekt und dem Registrierungsformular richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

2. Informationen von Seiten Dritter

Die Emittentin bestätigt, dass die in diesem Basisprospekt gemachten Angaben von Seiten Dritter korrekt wieder gegeben werden und dass - soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr von Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Sofern in den Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt zusätzlich Informationen von Seiten Dritter angegeben werden, wird an der entsprechenden Stelle jeweils die Quelle genannt, der die entsprechenden Informationen entnommen wurden.

3. Einbezug mittels Verweis

Das Registrierungsformular wird mittels Verweis in diesen Basisprospekt aufgenommen.

4. Veröffentlichungen

Dieser Basisprospekt, das Registrierungsformular und eventuelle Nachträge dazu sind in elektronischer Form auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht.

Die Endgültigen Bedingungen der Produkte werden ebenfalls auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht und können durch die Eingabe der ISIN im Suchen-Feld aufgerufen werden.

This Base Prospectus, the Registration Document and 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. Authorisation

The Base Prospectus and its registration with the SIX Exchange Regulation and the issuance of Products thereunder were duly authorised by the relevant bodies of BJB.

6. Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products

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

Dieser Basisprospekt, 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. Genehmigung

Der Basisprospekt und seine Registrierung bei der SIX Exchange Regulation sowie die Begebung von Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom der zuständigen Stelle der BJB ordnungsgemäß genehmigt.

6. Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte

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

For the avoidance of doubt: Even if the redemption amounts and the performance are calculated by referencing to a price of the underlying defined in the terms and conditions of the Products the Issuer is not obliged to invest the proceeds from the issuance into the underlying(s) or components of the underlying(s) at any time. The Holders of the Products do not have any property rights or shares in the underlyings or its components. The Issuer is free to choose about the use of the proceeds of the issuance.

7. Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products

The preparation of the Base Prospectus and the Registration Document 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 and the Registration Document 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.

8. Conflicts of interest

Conflicts of interest related to trading in the underlying

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

Conflicts of interest related to the performance of another function

Erlösverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Schweizer Verrechnungssteuer durch die BJB unterliegen würden.

Zur Klarstellung: Obwohl die Rückzahlungsbeträge bzw. die Wertentwicklung unter Bezugnahme auf einen in den Emissionsbedingungen der Produkte definierten Kurs eines Basiswerts berechnet wird, ist die Emittentin nicht verpflichtet, den Erlös aus der Ausgabe der Produkte zu irgendeinem Zeitpunkt in den Basiswert, die Basiswerte oder Bestandteile des Basiswerts oder der Basiswerte zu investieren. Die Inhaber der Produkte haben keine Eigentumsrechte oder Anteile an den Basiswerten oder ihren Bestandteilen. Die Emittentin ist in der Entscheidung über die Verwendung der Emissionserlöse frei.

7. Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte

Die Erstellung dieses Basisprospekts und des Registrierungsformulars sowie die Ausgabe der Produkte in dessen Rahmen wurden ordnungsgemäß durch die zuständigen Stellen der BJB genehmigt. Die Erstellung des Basisprospekts und des Registrierungsformulars 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.

8. Interessenkonflikte

Interessenkonflikte in Bezug auf Geschäfte in dem Basiswert

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

Interessenkonflikte in Bezug auf Ausübung einer anderen Funktion

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

Further, the Issuer and its affiliates may from time to time act in other capacities with respect to Credit-Linked Products, such as assuming the role of Calculation Agent. If acting in the capacity as Calculation Agent, the Issuer or any such affiliate may, among other things, be responsible for deciding whether a Credit Event or Credit Redemption Event, as applicable, has occurred, or (in the case of Credit-Linked Products with auction settlement) for determining a Successor or the Cash Redemption Amount, or (in the case of Credit-Linked Products with simplified settlement) determining the Credit Redemption Amount respectively the Liquidation Amount. Any failure by the Issuer or any such affiliate to meet its obligations in its capacity as Calculation Agent or in any other capacity with respect to such Products is likely to have a negative impact on such Products. In particular, any such failure may result in delays concerning the determinations, calculations, and/or payments with respect to such Products.

Conflicts of interest related to the performance of hedging transactions

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

Conflicts of interest related to the issuance of additional derivative products

Zudem können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Ausgabestelle, Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder Index-Sponsor. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Produkte und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Gruppe als auch zwischen diesen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Ferner können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe in Verbindung mit künftigen Angeboten des Basiswerts oder Bestandteilen des Basiswerts als Konsortialmitglied, als Finanzberater oder als Geschäftsbank fungieren; auch Tätigkeiten dieser Art können Interessenkonflikte mit sich bringen.

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können zudem im Hinblick auf die Kreditbezogenen Produkte auch in anderen Funktionen tätig werden, z. B. in der Eigenschaft als Berechnungsstelle. Wenn sie in der Eigenschaft als Berechnungsstelle handeln, können die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen unter anderem für Folgendes verantwortlich sein: für die Entscheidung, ob ein Kreditereignis bzw. ein Kredit-Rückzahlungsereignis eingetreten ist; oder (bei Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung) für die Feststellung eines Nachfolgers oder für die Bestimmung des Barrückzahlungsbetrags; oder (bei Kreditbezogenen Produkten mit vereinfachter Abwicklung) für die Bestimmung des Kredit-Rückzahlungsbetrags bzw. des Liquidationsbetrags. Erfüllt die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die jeweiligen Pflichten in der Eigenschaft als Berechnungsstelle oder in einer anderen Funktion im Hinblick auf die Produkte nicht, so wirkt sich dies voraussichtlich nachteilig auf die Produkte aus. Eine solche Nichterfüllung kann insbesondere zu Verzögerungen bei Feststellungen, Berechnungen und/oder Zahlungen im Zusammenhang mit den Produkten führen.

Interessenkonflikte in Bezug auf die Vornahme von Absicherungsgeschäften

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

Interessenkonflikte in Bezug auf die Emission weiterer derivativer Produkte

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

Conflicts of interest related to information specific to the Underlying

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

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

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

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

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

Interessenkonflikte in Bezug auf basiswertspezifische Informationen

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

Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Festsetzung des Verkaufspreises der Produkte und Provisionszahlungen

In dem Verkaufspreis für die Produkte kann, gegebenenfalls zusätzlich zu festgesetzten Ausgabeaufschlägen, Verwaltungs- oder anderen Entgelten, ein für den Anleger nicht erkennbarer Aufschlag auf den ursprünglichen mathematischen ("fairen") Wert der Produkte enthalten sein (die "**Marge**"). Diese Marge wird von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festgesetzt und kann sich von Aufschlägen unterscheiden, die andere Emittenten für vergleichbare Produkte erheben.

Zu beachten ist, dass der Verkaufspreis der Produkte gegebenenfalls Provisionen enthalten kann, die die Emittentin für die Emission erhebt bzw. die von der Emittentin ganz oder teilweise an Vertriebspartner als Entgelt für Vertriebstätigkeiten weitergegeben werden können. Hierdurch kann eine Abweichung zwischen dem fairen Wert des Produkts und den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen entstehen. Eventuell enthaltene Provisionen beeinträchtigen die Ertragsmöglichkeit des Anlegers. Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung dieser Provisionen an Vertriebspartner Interessenkonflikte zulasten des Anlegers ergeben können, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben. Wir

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 provision of such bid or offer quotations and the amount or the realisation of such quotations. It should be noted that it may not be possible to sell the Products during their term or to sell the Products during their term at a particular point in time or at a particular price.

Furthermore it should be taken into account that the bid and offer prices for the Products quoted by the Issuer or a third party (the "**Market Maker**"), if such quotations are provided, will be calculated on the basis of the standard price models for the sector that are used by the Market Maker and other traders and which determine the fair value of the Products by taking into account various factors influencing prices (see also "*5.1 Market price Risks*").

Such circumstances on which the Market Maker bases its determination of the bid and offer prices on the secondary market include, in particular, the fair value of the Products, which among other things depends on the value of the underlying and the spread between bid and offer prices desired by the Market Maker. In addition, an issue surcharge that is originally imposed on the Products and any fees or costs that are deducted from the Cash Amount at maturity, such as commission, administrative fees, transaction costs or comparable costs, will generally be considered. Furthermore, the margin contained in the selling price of the Products, for example, has an impact on pricing in the secondary market (see also "*5.1 Market price Risks*") or other returns, such as paid or expected dividends or any other returns on the Underlying or its components if the Issuer is entitled to these due to the features of the Products.

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

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 Stellung von Kaufs- oder Verkaufskursen sowie der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen. Es ist zu beachten, dass die Produkte während ihrer Laufzeit gegebenenfalls nicht oder nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt oder einem bestimmten Kurs veräußert werden können.

Des Weiteren ist zu berücksichtigen, dass die von der Emittentin oder gegebenenfalls einer dritten Partei (der "**Market-Maker**") für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise, falls überhaupt Kurse gestellt werden, auf der Grundlage von branchenüblichen Preismodellen, die von dem Market-Maker und anderen Händlern verwendet werden und die den fairen Wert der Produkte unter Berücksichtigung verschiedener preisbeeinflussender Faktoren bestimmen (siehe auch unter "*5.1 Marktpreisrisiken*"), berechnet werden.

Zu den Umständen, auf deren Grundlage der Market-Maker im Sekundärmarkt die gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise festsetzt, gehören insbesondere der faire Wert der Produkte, der unter anderem von dem Wert des Basiswerts abhängt, sowie die vom Market-Maker angestrebte Spanne zwischen Geld- und Briefkursen. Berücksichtigt werden darüber hinaus regelmäßig ein für die Produkte ursprünglich erhobener Ausgabeaufschlag und etwaige bei Fälligkeit der Produkte vom Zahlungsbetrag abzuziehende Entgelte oder Kosten, wie z.B. Provisionen, Verwaltungs-, Transaktions- oder vergleichbare Gebühren. Einfluss auf die Preisstellung im Sekundärmarkt haben des Weiteren beispielsweise eine im Verkaufspreis für die Produkte enthaltene Marge (siehe dazu auch unter "*5.1 Marktpreisrisiken*") oder sonstige Erträge, wie z.B. gezahlte oder erwartete Dividenden oder sonstige Erträge des Basiswerts oder dessen Bestandteile, wenn diese nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen.

Die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen setzt der Market-Maker abhängig von Angebot und Nachfrage für die Produkte und unter Ertragsgesichtspunkten fest.

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

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.

Transactions with and/or via the Reference Entity/Entities

The Issuer and its affiliates may enter into, for their own account or for the account of funds under their management, transactions with and/or via the Reference Entity or some or all of the Reference Entities, as applicable, linked to a Credit-Linked Product. Such

Bestimmte Kosten, wie z.B. erhobene Verwaltungskosten werden bei der Preisstellung vielfach nicht gleichmäßig verteilt über die Laufzeit der Produkte (*pro rata temporis*) preismindernd in Abzug gebracht, sondern bereits zu einem im Ermessen des Market-Maker stehenden früheren Zeitpunkt vollständig vom fairen Wert der Produkte abgezogen. Entsprechendes gilt für eine im Verkaufspreis für die Produkte gegebenenfalls enthaltene Marge sowie für Dividenden und sonstige Erträge des Basiswerts, die nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen. Diese werden oft nicht erst dann preismindernd in Abzug gebracht, wenn der Basiswert oder dessen Bestandteile "ex-Dividende" gehandelt werden, sondern bereits zu einem früheren Zeitpunkt der Laufzeit, und zwar auf Grundlage der für die gesamte Laufzeit oder einen bestimmten Zeitabschnitt erwarteten Dividenden. Die Geschwindigkeit des Abzugs hängt dabei unter anderem von der Höhe etwaiger Netto-Rückflüsse der Produkte an den Market-Maker ab. Die von dem Market-Maker gestellten Kurse können dementsprechend erheblich von dem fairen bzw. dem aufgrund der oben genannten Faktoren wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Produkte zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Darüber hinaus kann der Market-Maker die Methodik, nach der er die gestellten Kurse festsetzt, jederzeit abändern, z.B. indem er die Geldbriefspanne vergrößert oder verringert. Eine solche Abweichung vom fairen Wert der Produkte kann dazu führen, dass die von anderen Händlern für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise signifikant (sowohl nach unten als auch nach oben) von den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen abweichen.

Interessen an der Emission beteiligter Dritter

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

Transaktionen mit und/oder über den bzw. die Referenzschuldner

Die Emittentin und die mit ihr verbundenen Unternehmen können für eigene Rechnung oder für Rechnung des von ihnen verwalteten Vermögens mit dem Referenzschuldner bzw. einigen oder allen Referenzschuldnern, an den bzw. die ein

transactions may have a positive or negative effect on the credit risks of the Reference Entity/Entities and, consequently, on the value of such Credit-Linked Product.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent have a duty to disclose use of non-public information with respect to any Reference Entity

The Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have acquired, or during the term of any Credit-Linked Products may acquire non-public information with respect to the Reference Entity/Entities that they may not disclose. Potential investors in any such Products must therefore make an investment decision based upon their own due diligence and purchase any such Products with the knowledge that any non-public information that the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates may have will not be disclosed to them. None of the Issuer, the Calculation Agent or any of their respective affiliates is under any obligation to (i) review on the behalf of holders of Credit-Linked Products, the business, financial conditions, prospects, creditworthiness, status or affairs of the Reference Entity/Entities or conduct any investigation or due diligence into the Reference Entity/Entities or (ii) other than as may be required by applicable rules and regulations relating to any Credit-Linked Products, make available (a) any information relating to such Products or (b) any non-public information they may possess with respect to the Reference Entity/Entities. It is expected, however, that, in the case of Credit-Linked Products with auction settlement, certain resolutions of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee with regard to the determination of Credit Events or Successors will be announced on ISDA's website at www.isda.org from time to time. Any failure on the part of investors in Credit-Linked Products with auction settlement to make themselves aware of any such resolutions will have no effect on the Issuer's rights and obligations under such Products, and potential investors are solely responsible for obtaining any such information.

Kreditbezogenes Produkt gekoppelt ist, und/oder über diesen bzw. diese Referenzschuldner Transaktionen abschliessen. Solche Transaktionen können sich positiv oder negativ auf die Kreditrisiken des Referenzschuldners/der Referenzschuldner und somit auch auf den Wert des Kreditbezogenen Produkts auswirken.

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle sind verpflichtet, die Nutzung nicht-öffentlicher Informationen in Bezug auf einen Referenzschuldner offenzulegen

Die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen können in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner gelangt sein oder während der Laufzeit Kreditbezogener Produkte in den Besitz solcher Informationen gelangen und legen diese Informationen möglicherweise nicht offen. Potenzielle Anleger in diese Produkte müssen daher eine Anlageentscheidung auf Grundlage ihrer eigenen Prüfung treffen und beim Erwerb von Produkten beachten, dass nicht öffentlich zugängliche Informationen, die die Emittentin, die Berechnungsstelle oder die mit ihnen verbundenen Unternehmen besitzen, ihnen gegenüber nicht offengelegt werden. Die Emittentin, die Berechnungsstelle und die mit ihnen verbundenen Unternehmen sind nicht verpflichtet, (i) für die Inhaber Kreditbezogener Produkte den Geschäftsbetrieb, die Finanzlage, die Aussichten, die Bonität, den Status oder die Angelegenheiten des Referenzschuldners / der Referenzschuldner zu prüfen oder Untersuchungen oder Due-Diligence-Prüfungen im Hinblick auf den bzw. die Referenzschuldner durchzuführen oder (ii) – ausser soweit gemäss anwendbaren Regeln und Vorschriften zu Kreditbezogenen Produkten erforderlich – (a) Informationen über diese Produkte oder (b) nicht öffentlich zugängliche Informationen, die sie in Bezug auf den bzw. die Referenzschuldner besitzen, zugänglich zu machen. Im Fall von Kreditbezogenen Produkten mit Auktionsabwicklung werden jedoch voraussichtlich bestimmte Beschlüsse des jeweiligen Kreditderivate-Feststellungsausschusses im Hinblick auf die Feststellung von Kreditereignissen oder Nachfolgern auf der Website der ISDA unter www.isda.org bekannt gegeben. Versäumt es ein Anleger, der Kreditbezogene Produkte mit Auktionsabwicklung erworben hat, sich über solche Beschlüsse zu informieren, so hat dies keinerlei Auswirkungen auf die Rechte und Pflichten der Emittentin aus den Produkten; potenzielle Anleger sind allein dafür verantwortlich, solche Informationen einzuholen.

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/Anerkannte Vertretung 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