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

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

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

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

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

Basisprospekt für die Emission von Hebelprodukten der Bank Julius Bär & Co. AG

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

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 Hebelprodukte in der Form von Warrants, Leverage Zertifikaten und Mini-Futures (die "**Produkte**") als Inhaberpapier oder in unverbriefter Form begeben.

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

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

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

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

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

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

examined whether the English language version of this Base Prospectus conforms to the German language version of this Base Prospectus.

des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen. Die BaFin hat nicht überprüft, ob die englische Fassung des Basisprospekts und die deutsche Fassung des Basisprospekts übereinstimmen.

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

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

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

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

Date: 17 June 2016

Datum: 17. Juni 2016

IMPORTANT NOTICES

In this Document, the products issued hereunder are generically referred to as "Products" without expressing any views as to their particular features or legal qualification. Where appropriate, Products may also be referred to more specifically as "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-Out Warrants", "Knock-In Warrants", "Range Accrual Warrants", "Daily Range Accrual Warrants", "Leverage Certificates", "Mini-Futures" and "Open-End Mini-Futures". For further information refer to "Description of Products".

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

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with this prospectus and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain ("CBB") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine. This offer does not constitute an offer of securities in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this prospectus or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain. The CBB has not reviewed, approved or registered the prospectus or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the securities to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the

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 "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-Out Warrants", "Knock-In Warrants", "Range Accrual Warrants", "Daily Range Accrual Warrants", "Leverage Zertifikate", "Mini-Futures" und "Open-End Mini-Futures" bezeichnet. Weitere Angaben hierzu sind dem Abschnitt "Beschreibung der Produkte" zu entnehmen.

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

In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit diesem Prospekt und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("CBB") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minimumanlage in Höhe von 100.000 US-Dollar oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Dieser Prospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Prospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf sein, noch wird dieser Prospekt oder ein weiteres zugehöriges Dokument oder Informationsmaterial im Zusammenhang mit einem Angebot, Verkauf oder Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren unmittelbar oder mittelbar an Personen im Königreich Bahrain verwendet, ausser für Vertrieb an autorisierte Anleger für ein Angebot ausserhalb Bahrains. Die CBB hat diesen Prospekt nicht geprüft oder genehmigt oder den Prospekt oder zugehörige Angebotsdokumente

accuracy and completeness of the statements and information contained in this document and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this document. No offer of securities will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this prospectus must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

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

registriert und hat in keiner Weise die Vorzüge der Wertpapiere zum Vertrieb als Anlage, weder innerhalb noch ausserhalb des Königreichs Bahrain, geprüft. Dementsprechend übernimmt CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben und Informationen in diesem Dokument und lehnt ausdrücklich jegliche Haftung in jeder Art und Weise für jedwede Verluste, welche auf Grund von Vertrauen in dieses Dokument oder eines Teils davon entstehen. Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieser Prospekt darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben, weitergegeben oder anderweitig dem allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.

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

TABLE OF CONTENTS

		Page
IMPORTANT NOTICES		3
I.	SUMMARY	10
1.	Section A - Introduction and Warnings	10
2.	Section B - Issuer	12
3.	Section C - Securities	16
4.	Section D - Risks	45
5.	Section E - Offer	60
II.	RISK FACTORS	63
1.	Risk factors associated with the Issuer	63
2.	Risk factors associated with all Products	63
3.	Risk factors associated with certain types of Products	87
3.1	Warrants	88
	Product No. 1: Warrants	88
	Product No. 2: Spread Warrants	88
	Product No. 3: Knock-Out Warrants	89
	Product No. 4: Further Leverage Products	92
	A. Knock-In Warrants	92
	B. Range Accrual Warrants	93
	C. Daily Range Accrual Warrants	93
	D. Leverage Certificates	94
	E. Other Leverage Products	95
3.2	Mini-Futures	95
	Product No. 5: Mini-Futures	95
4.	Risks associated with Products that include certain features	98
5.	Risks associated with Products linked to a specific Underlying	104
6.	Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the Products	123
III.	DESCRIPTION OF THE ISSUER	128
IV.	DESCRIPTION OF THE PRODUCTS	129
1.	Warrants	129
1.1	General Information about the Products	129
1.1.1	Description of the Products and the rights attached to the Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments	129
1.1.2	Listing and trading	130
1.1.3	Currency of the Products	130
1.1.4	Terms and Conditions of the	130

INHALTSVERZEICHNIS

		Seite
WICHTIGE HINWEISE		3
I.	ZUSAMMENFASSUNG	10
1.	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	10
2.	Abschnitt B – Emittentin	12
3.	Abschnitt C – Wertpapiere	16
4.	Abschnitt D – Risiken	45
5.	Abschnitt E – Angebot	60
II.	RISIKOFAKTOREN	63
1.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin	63
2.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten	63
3.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten	87
3.1	Warrants	88
	Produkt Nr. 1: Warrants	88
	Produkt Nr. 2: Spread Warrants	88
	Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants	89
	Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte	92
	A. Knock-In Warrants	92
	B. Range Accrual Warrants	93
	C. Daily Range Accrual Warrants	93
	D. Leverage Zertifikate	94
	E. Andere Hebelprodukte	95
3.2	Mini-Futures	95
	Produkt Nr. 5: Mini-Futures	95
4.	Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken	98
5.	Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken	104
6.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte	123
III.	BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN	128
IV.	BESCHREIBUNG DER PRODUKTE	129
1.	Warrants	129
1.1	Allgemeine Informationen über die Produkte	129
1.1.1	Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen	129
1.1.2	Notierung und Handel	130
1.1.3	Währung der Produkte	130
1.1.4	Angebotskonditionen,	130

	offer, offer period, issue date, issue size			Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen	
1.1.5	Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products	131	1.1.5	Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren	131
1.1.6	Delivery of the Products	131	1.1.6	Lieferung der Produkte	131
1.1.7	Clearing Systems and form and delivery	131	1.1.7	Clearingsysteme, Form und Lieferung	131
1.1.8	Restrictions on the free transferability of the securities	131	1.1.8	Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	131
1.1.9	Ranking of the Products	132	1.1.9	Rangordnung der Produkte	132
1.1.10	Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products	132	1.1.10	Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte	132
1.1.11	Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products	132	1.1.11	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte	132
1.1.12	Applicable law, place of performance and place of jurisdiction	132	1.1.12	Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand	132
1.1.13	Interest of individuals or legal entities involved in the issue	132	1.1.13	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	132
1.1.14	Fees	133	1.1.14	Gebühren	133
1.1.15	Publication of post-issuance information	133	1.1.15	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	133
1.1.16	Information about the Underlying	133	1.1.16	Angaben zu dem Basiswert	133
1.2	Explanation of mechanism of Products	134	1.2	Beschreibung der Funktionsweise der Produkte	134
	Product No. 1: Warrants	134		Produkt Nr. 1: Warrants	134
	Product No. 2: Spread Warrants	140		Produkt Nr. 2: Spread Warrants	140
	Product No. 3: Knock-Out Warrants	144		Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants	144
	Product No. 4: Further Leverage Products	150		Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte	150
	Knock-In Warrants	150		Knock-In Warrants	150
	Range Accrual Warrants	153		Range Accrual Warrants	153
	Daily Range Accrual Warrants	155		Daily Range Accrual Warrants	155
	Leverage Certificates	156		Leverage Zertifikate	156
2.	Mini-Futures	158	2	Mini-Futures	158
2.1	General Information about the Products	158	2.1	Allgemeine informationen über die Produkte	158
2.1.1	Description of the Products and the rights attached tot he Products, exercise procedure and consequences of market disruptions or adjustments	159	2.1.1	Beschreibung der Produkte und mit diesen verbundener Rechte, Verfahren zur Ausübung und Folgen von Marktstörungen oder Anpassungen	159
2.1.2	Listing and trading	160	2.1.2	Notierung und Handel	160
2.1.3	Currency of the Products	160	2.1.3	Währung der Produkte	160
2.1.4	Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size	160	2.1.4	Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen	160
2.1.5	Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products	160	2.1.5	Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren	160
2.1.6	Delivery of the Products	161	2.1.6	Lieferung der Produkte	161
2.1.7	Clearing Systems and form and delivery	161	2.1.7	Clearingsysteme, Form und Lieferung	161

2.1.8	Restrictions on the free transferability of the securities	161	2.1.8	Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	161
2.1.9	Ranking of the Products	161	2.1.9	Rangordnung der Produkte	161
2.1.10	Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products	162	2.1.10	Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte	162
2.1.11	Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products	162	2.1.11	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte	162
2.1.12	Applicable law, place of performance and place of jurisdiction	162	2.1.12	Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand	162
2.1.13	Interest of individuals or legal entities involved in the issue	162	2.1.13	Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	162
2.1.14	Fees	162	2.1.14	Gebühren	162
2.1.15	Publication of post-issuance information	162	2.1.15	Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	162
2.1.16	Information about the Underlying	163	2.1.16	Angaben zu dem Basiswert	163
2.2	Explanation of mechanism of Products	163	2.2	Beschreibung der Funktionsweise der Produkte	163
	Product No. 5: Mini-Futures	164		Produkt Nr. 5: Mini-Futures	164
V.	TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS	170	V.	EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE	170
1.	Issue Specific Conditions	171	1.	Emissionsspezifische Bedingungen	171
1.1	Product Specific Conditions	171	1.1	Produktspezifische Bedingungen	171
1.1.1	Warrants	171	1.1.1	Warrants	171
1.1.1.1	Issue Details	171	1.1.1.1	Angaben zur Emission	171
1.1.1.2	Product Types	172	1.1.1.2	Produkttypen	172
1.1.1.3	Exercise Conditions | Redemption	173	1.1.1.3	Ausübungsbedingungen | Rückzahlung	173
A.	Exercise Right | Final Redemption	173	A.	Ausübungsrecht | Finale Rückzahlung	173
B.	Exercise Conditions | Stop Loss Redemption	185	B.	Ausübungsbedingungen | Stop-Loss Rückzahlung	185
C.	Early Termination	190	C.	Vorzeitige Kündigung	190
D.	General Exercise Conditions	192	D.	Allgemeine Ausübungsbedingungen	192
1.1.1.4	Redemption of the Leverage Certificates	203	1.1.1.4	Rückzahlung der Leverage Zertifikate	203
A.	Exercise Right | Final Redemption	212	A.	Ausübungsrecht | Finale Rückzahlung	212
B.	Exercise Conditions | Stop Loss Redemption	185	B.	Ausübungsbedingungen | Stop-Loss Rückzahlung	185
C.	Early Redemption	213	C.	Vorzeitige Rückzahlung	213
D.	General Redemption Conditions	217	D.	Allgemeine Rückzahlungsbedingungen	217
1.1.1.5	Additional Issue Specific Definitions	234	1.1.1.5	Weitere Emissionsspezifische Definitionen	234
1.1.2	Mini-Futures	239	1.1.2	Mini-Futures	239
1.1.2.1	Issue Details	239	1.1.2.1	Angaben zur Emission	239
1.1.2.2	Product Types	240	1.1.2.2	Produkttypen	239
1.1.2.3	Redemption	241	1.1.2.3	Rückzahlung	241
A.	Final Redemption	241	A.	Finale Rückzahlung	241
B.	Stop Loss Redemption	244	B.	Stop-Loss-Rückzahlung	244
C.	Early Redemption	246	C.	Vorzeitige Rückzahlung	246
D.	General Redemption Conditions	247	D.	Allgemeine	247

TABLE OF CONTENTS

1.1.2.4	Additional Issue Specific Definitions	256
1.1.3	Other Issue Specific Terms and Conditions	260
1.2	Underlying Specific Conditions	263
	Underlying Specific Conditions for Commodities	263
	Underlying Specific Conditions for FX Rates	276
	Underlying Specific Conditions for Funds	284
	Underlying Specific Conditions for Indices	303
	Underlying Specific Conditions for Shares and Depositary Receipts	315
	Underlying Specific Conditions for Interest Rates | Reference Rates	328
	Underlying Specific Conditions for Bonds	335
	Underlying Specific Conditions for Futures Contracts	344
	Underlying Specific Conditions for other Underlyings	351
2.	General Terms and Conditions	352
2.1	Repurchase of Products	352
2.2	Payments	352
2.3	Amendments	353
2.4	Issuance of Additional Products	353
2.5	Substitution of the Issuer	353
2.6	Binding Effect	354
2.7	Liability	355
2.8	Applicable Law and Jurisdiction	355
2.8.1	Applicable Law	355
2.8.2	Jurisdiction	355
VI.	FORM OF FINAL TERMS	356
VII.	FORM OF PRODUCTS	371
VIII.	TAXATION	374
IX.	SELLING RESTRICTIONS	412
X.	FURTHER INFORMATION	428
1.	Responsibility for the information in the Base Prospectus	428
2.	Information from third parties	428
3.	Approval by BaFin	428
4.	Documents available	428
5.	Consent to use the Prospectus in the EEA	429
6.	Rating	430

INHALTSVERZEICHNIS

	Rückzahlungsbedingungen	
1.1.2.4	Weitere Emissionsspezifische Definitionen	256
1.1.3	Andere Emissionsspezifische Bedingungen	260
1.2	Basiswertspezifische Bedingungen	263
	Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe	263
	Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse	276
	Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds	276
	Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes	303
	Basiswertspezifische Bedingungen für Aktien und Hinterlegungsscheine	315
	Basiswertspezifische Bedingungen für Zinssätze | Referenzsätze	328
	Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen	335
	Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte	344
	Basiswertspezifische Bedingungen für andere Basiswerte	351
2.	Allgemeine Emissionsbedingungen	352
2.1	Rückkauf von Produkten	352
2.2	Zahlungen	352
2.3	Änderungen	353
2.4	Begebung Zussätzlicher Produkte	353
2.5	Ersetzung der Emittentin	353
2.6	Bindungswirkung	354
2.7	Haftung	355
2.8	Anwendbares Recht und Gerichtsstand	355
2.8.1	Anwendbares Recht	355
2.8.2	Gerichtsstand	355
VI.	MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	356
VII.	VERBRIEFUNG DER PRODUKTE	371
VIII.	BESTEUERUNG	374
IX.	VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN	412
X.	WEITERE INFORMATIONEN	428
1.	Verantwortlichkeit für den Inhalt des Basisprospekts	428
2.	Informationen von Seiten Dritter	428
3.	Billigung der BaFin	428
4.	Verfügbare Dokumente	428
5.	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts innerhalb des EWR	429
6.	Rating	430

TABLE OF CONTENTS

7.	Authorisation	430
8.	Use of proceeds	431
XI.	DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	432
SIGNATURE PAGE		U-1

INHALTSVERZEICHNIS

7.	Genehmigung	430
8.	Erlösverwendung	431
XI.	DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE	432
UNTERSCHRIFTENSEITE		U-1

I. SUMMARY

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

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

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

1. Section A – Introduction and Warnings

A.1: Warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus dated 17 June 2016 (as **[**supplemented by **[*insert supplements, as the case may be*: ●]** and as**] [**further**]** supplemented from time to time). Any decision by an investor to invest in the Products should be based on consideration of this Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus, including any documents incorporated by reference, any supplements or the Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the respective European Economic Area member state, have to bear the costs of translating the Base Prospectus, including any documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms before the legal

I. ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

1. Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise

A.1: Warnhinweise

Diese Zusammenfassung ist als Einführung zum Basisprospekt vom 17. Juni 2016 (**[**wie nachgetragen durch **[*gegebenenfalls Nachträge einfügen*: ●]** und**]** inklusive **[**zukünftiger**]** Nachträge) zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Produkte auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaigen Nachträgen sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger aufgrund einzelstaatlicher Rechtsvorschriften von Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für eine Übersetzung des Basisprospekts, einschließlich der

proceedings are initiated. The Issuer has assumed responsibility for this summary including any translation of the same. The Issuer or persons who have tabled the summary may be held liable for the content of this summary, including any translations thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information.

A.2:

Consent to use the prospectus in the EEA

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

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

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

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

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

durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen in die Gerichtssprache vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin hat für diese Zusammenfassung, einschliesslich ihrer gegebenenfalls angefertigten Übersetzung, die Verantwortung übernommen. Die Emittentin oder Personen, von denen der Erlass ausgeht, können für den Inhalt dieser Zusammenfassung, einschließlich etwaiger Übersetzungen davon, haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.

A.2:

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts im EWR

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

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

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

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

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

2. Section B – Issuer

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Abschnitt B – Emittentin

B.1: Juristische und kommerzielle Bezeichnung des Emittenten.

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

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

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

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

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

Wegen fehlender Wachstumsfaktoren und der nachlassenden Effektivität der geldpolitischen Impulse dürfte das weltweite Wirtschaftswachstum in diesem Jahr moderat ausfallen. Nachdem die US-Konjunkturdaten zwischenzeitlich weniger enttäuschen, mehren sich die Diskussionen über weitere Zinserhöhungen der Federal Reserve (Fed) wieder. Das träge Wirtschaftswachstum lässt jedoch Zweifel an der Notwendigkeit höherer Zinssätze aufkommen (*Quelle: Interne Daten*).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.12: Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information, and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by presenting the year-end balance sheet information.

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

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

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

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

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

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

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

Entfällt; BJB hat keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.

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

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

B.12: Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über den Emittenten, die für jedes Geschäftsjahr des von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraums und für jeden nachfolgenden Zwischenberichtszeitraum vorgelegt werden, sowie Vergleichsdaten für den gleichen Zeitraum des vorangegangenen Geschäftsjahres, es sei denn, diese Anforderung ist durch Vorlage der Bilanzdaten zum Jahresende erfüllt.

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

material adverse change.

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

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

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

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

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

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

Sie jede wesentliche Verschlechterung.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BJB's core business is wealth management and investment counselling for private clients, family offices and external asset managers from around the world. In cooperation with other companies of the Julius Baer Group, comprehensive services are offered *i.a.* in the areas of wealth and tax planning, foreign exchange, equity, precious metals and fund trading, custody and execution services and other, complementary business fields. BJB is also active in the Lombard credit business for portfolio management and trading clients and provides straight residential

Gewinnreserven in 1000 CHF	1 912 618	2 002 746

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

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

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

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

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

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

B.15: Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten.

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

Das wichtigste Geschäftsgebiet der BJB ist die Vermögensverwaltung und Anlageberatung für Privatkunden, Familienunternehmen und unabhängige Vermögensverwalter aus aller Welt. In Zusammenarbeit mit anderen Gesellschaften der Julius Bär Gruppe werden umfassende Dienstleistungen u.a. in den Bereichen Wealth & Tax Planning, Devisen- und Wertschriftenhandel, Edelmetall- und Fondshandel, Depot- und Abwicklungsleistungen sowie in weiteren ergänzenden Geschäftsfeldern angeboten. Für ihre Portfolio-Management- und Handelskunden ist die BJB

mortgages to its private clients, predominantly in Switzerland, but also in high-end market areas of other European countries. Within the Julius Baer Group, BJB operates as the central underwriter for traditional and innovative derivative investment products. BJB also engages in securities lending and borrowing.

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

The sole shareholder of BJB is Julius Baer Group Ltd.

3. Section C – Securities

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

Type/form of the Products

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

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

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

Securities Identification number

[Swiss Sec. No.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

ausserdem im Lombard-Kreditgeschäft tätig. Sie bietet ihren Privatkunden, vor allem in der Schweiz, aber auch in High-end-Märkten in anderen europäischen Ländern, Hypotheken für Wohnimmobilien an. Innerhalb der Julius Bär Gruppe übernimmt BJB die zentrale Funktion als Emissionshaus für traditionelle und innovative derivative Anlageprodukte wahr. Zudem ist die Emittentin aktiv im Wertpapierleihgeschäft (*Securities Lending and Borrowing*).

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

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

3. Abschnitt C – Wertpapiere

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

Art/Form der Wertpapiere

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

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

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

Wertpapierkennung

[Valoren Nr.: **[●]]**

[ISIN: **[●]]**

I. SUMMARY

[Common Code: **[●]]**

[Ticker symbol: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

C.2: Currency of the securities issue.

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

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

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

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

Apart from that the Products are freely transferable.

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

[*in case of Warrants insert:*

Exercise Right

[*in case of Warrants with cash settlement:* The Warrants entitle the investor, provided that upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]** the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in the case of Call Warrants:*** above**][*in the case of Put Warrants:*** below**]** the Exercise Price/Strike, to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]**

[*in case of Warrants with physical settlement:* The Warrants entitle the investor, upon exercise on the **[**Exercise Date**][**during the Exercise Period**]**, to **[*in case of Call Warrants:*** purchase from**][*in case of Put Warrants:*** sell to**]** the Issuer **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.**]**

I. ZUSAMMENFASSUNG

[Common Code: **[●]]**

[Valorensymbol: **[●]]**

[WKN: **[●]]**

C.2: Währung der Wertpapieremission.

Die Währung der Produkte ist **[●]**.

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

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

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

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar.

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

[*bei Warrants einfügen:*

Ausübungsrecht

[*bei Warrants mit Barabwicklung:* Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung **[*bei Call Warrants:*** höher**][*bei Put Warrants:*** niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike. Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]**

[*bei Warrants mit physischer Abwicklung:* Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum **[*bei Call Warrants:*** Kauf von der Emittentin**][*bei Put Warrants:*** Verkauf an die Emittentin**]** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.**]**

[*in case of European Style Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate:* The Warrants entitle the investor to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is **[*in case of Call Warrants:*** above**][*in case of Put Warrants:*** below**]** the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise, the Warrants entitle the investor to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date. **[**The Warrants shall automatically be exercised on the last Exercise Date, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]]**

[*in case of European Style Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate:* The Warrants with Duration entitle the investor to receive upon exercise of the Warrants an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is **[*in case of Call Warrants:*** higher**][*in case of Put Warrants***: lower**]** than the Exercise Price/Strike. **[**The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]]**

[*in case of Spread Warrants with cash settlement:* The Warrants entitle the investor to receive upon exercise on the Exercise Date an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in case of Call Spread Warrants:*** higher**][*in case of Put Spread Warrants:*** lower**]** than the Exercise Price/Strike. The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money". The participation in the performance of the Underlying[s] is capped due to is **[*in case of Call Spread Warrants:*** the Cap Level**][*in case of Put Spread Warrants:*** the Floor Level**]**.**]**

[*in case of Spread Warrants with physical settlement or cash settlment:* The Warrants entitle the investor to receive upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]** an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in case of Call Spread Warrants:* at or above** the Cap Level**][*in case of Put Spread Warrants:* at or below** the Floor Level**]**. If the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in case of Call Spread Warrants:* above** the Exercise Price/Strike but **below** the Cap Level**][*in case of Put Spread Warrants:* below** the Exercise Price/Strike but **above** the Floor Level**]**, the Warrants entitle the investor, upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]**, to **[*in case of Call Spread Warrants:*** purchase from**][*in case of Put Spread Warrants:*** sell

[*bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:* Die Warrants berechtigen den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag **[*bei Call Warrants:*** höher**][*bei Put Warrants:*** niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. **[**Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]]**

[*bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:* Die Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung der Warrants zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung **[*bei Call Warrants:*** höher**][*bei Put Warrants:*** niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike. **[**Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]]**

[*bei Spread Warrants mit Barabwicklung:* Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung **[*bei Call Spread Warrants:*** höher**][*bei Put Spread Warrants:*** niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike. Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber der Warrants zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.** Die Partizipation an der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist aufgrund einer **[*bei Call Spread Warrants:*** Obergrenze***][bei Put Spread Warrants:*** Untergrenze***]*** *begrenzt.**]***

[*bei Spread Warrants mit physischer Abwicklung oder mit Barabwicklung:* Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, dass bei Ausübung der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** **[*bei Call Spread Warrants:*** der Obergrenze **entspricht oder diese überschreitet][*bei Put Spread Warrants:*** der Untergrenze **entspricht oder diese unterschreitet]**. Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** **[*bei Call Spread Warrants:*** den Ausübungspreis/Strike **überschreitet**, die Obergrenze jedoch **unterschreitet][*bei Put Spread Warrants:*** die Untergrenze **überschreitet**, den Ausübungspreis/Strike **jedoch unterschreitet]**, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum **[*bei Call***

to**]** the Issuer **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.**]**

[*in case of Knock-Out Warrants with cash settlement:* [Prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**In case no Knock-Out Event has occurred**]**, the Warrants entitle the investor, provided that upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]** the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in case of Call Warrants:* **above**][*in case of Put Warrants:* **below**]** the Exercise Price/Strike, to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]**

[*in case of Knock-Out Warrants with physical settlement:* [Prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**In case no Knock-Out Event has occurred**]**, the Warrants entitle the investor, upon exercise **[**on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]**, to **[*in case of Call Warrants:* **purchase from**][*in case of Put Warrants:* **sell to**]** the Issuer **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.**]**

[*in case of Knock-In Warrants with cash settlement:* Following a Knock-In Event, the Warrants entitle the investor, provided that upon exercise **[on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]** the value of the Underlying**[**s**]** is **[*in case of Call Warrants:* **above**][*in case of Put Warrants:* **below**]** the Exercise Price/Strike, to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]**

[*in case of Knock-In Warrants with physical settlement:* Following a Knock-In Event, the Warrants entitle the investor, upon exercise **[on the Exercise Date**][**during the Exercise Period**]**, to **[in case of Call Warrants:** purchase from**][*in case of Put Warrants:* sell to**]** the Issuer **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the

Spread Warrants: Kauf von der Emittentin**][*bei Put Spread Warrants:*** Verkauf an die Emittentin**]** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.**]**

[*bei Knock-Out Warrants mit Barabwicklung:* [Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**][**Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung **[*bei Call Warrants:* höher**][*bei Put Warrants:* niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike. Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]**

[*bei Knock-Out Warrants mit physischer Abwicklung:* [Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**][**Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum **[*bei Call Warrants:* Kauf von der Emittentin**][*bei Put Warrants:* Verkauf an die Emittentin**]** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.**]**

[*bei Knock-In Warrants mit Barabwicklung:* Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung **[*bei Call Warrants:* höher**][*bei Put Warrants:* niedriger**]** als der Ausübungspreis/Strike. Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist**.]**

[*bei Knock-In Warrants mit physischer Abwicklung:* Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung **[**am Ausübungstag**][**während des Ausübungszeitraums**]** zum **[*bei Call Warrants:* Kauf von der Emittentin**][*bei Put Warrants:* Verkauf an die Emittentin**]** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** gegen einen Geldbetrag in Höhe des

Settlement Date.**]**

[*in case of Range Accrual Warrants and Daily Range Accrual Warrants:* The Warrants entitle the investor upon exercise on the Exercise Date to receive an amount in cash from the Issuer on the Settlement Date. The Warrants shall automatically be exercised upon expiry, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e., if the Warrant is "in-the-money".**]]**

[*in case of Leverage Certificates insert:*

Final Redemption Amount

[*in case of Leverage Certifikates with cash settlement:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Product entitles the investor to receive on the Final Redemption Date the applicable Final Redemption Amount**]**.

[*in case of Leverage Certifikates with physical settlement:* Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Product entitles the investor to receive on the Final Redemption Date the applicable Final Redemption Amount or, instead of receiving a cash amount, the number of Underlyings specified in the Ratio**[** and, as the case may be, a cash payment in lieu of any fraction of the relevant Underlying to be delivered**]**.**]**

[*in the case of Leverage Certifikates with a fallback physical settlement, insert the following text:*

Under certain conditions set out in the Terms and Conditions, the Calculation Agent may decide to have transferred to the holders interests the Underlyings, components of such Underlyings or or other assets on account or in lieu of the Final Redemption Amount**[**,**][**or**]** **[**Early Redemption Amount**][**,**][**or**]** **[**Stop Loss Amount**][**,**][**or**]** **[**an other early redemption amount**]** pursuant to the Terms and Conditions.**]**

[Payout Amount

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Product entitles the investor to receive on on the respective Payout Date the applicable Payout Amount. **[**If the Products are redeemed, repurchased or cancelled prior to the Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid.**]]**

Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.**]**

[*bei Range Accrual Warrants und Daily Range Accrual Warrants:* Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag. Die Warrants werden automatisch zum Zeitpunkt des Verfalls ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Anleger zahlbar ist, d.h. wenn der Warrant "im Geld" ist.**]]**

[*bei Leverage Zertifikaten einfügen:*

Finale Rückzahlungsbetrag

[*bei Leverage Zertifikaten mit Barabwicklung:* Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, ist der Anleger berechtigt, den jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag zu erhalten.**]**

[*bei Leverage Zertifikaten mit physischer Abwicklung:* Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, ist der Anleger berechtigt, am Finalen Rückzahlungstag den jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag oder unter bestimmten Umständen anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten**[** sowie gegebenenfalls anstelle eines Bruchteils des massgeblichen zu liefernden Basiswerts eine Barzahlung**]** zu erhalten.**]**

[*bei Leverage Zertifikaten mit physischer Abwicklung als Ersatzregelung ist der folgende Text einzufügen*:

Wenn entsprechend den Festlegungen der Berechnungsstelle bestimmte, in den Emissionsbedingungen festgelegte, Voraussetzungen efüllt sind, dann kann die Berechnungsstelle sich dazu entschließen, an die Inhaber bestimmte Basiswerte, Bestandteile dieser Basiswerte oder andere Vermögenswerte anstelle des Finalen Rückzahlungsbetrags**[**,**][**oder**]** **[**Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**][**,**][**oder**]** **[**Stop Loss Rückzhalungsbetrags **[**oder**]** **[**eines sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrags**]** gemäß den Emissionsbedingungen zu liefern.**]**

[Zusatzbetrag

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, ist der Anleger berechtigt die Zahlung des jeweiligen Zusatzbetrags am entsprechenden Zusatzbetragszahlungstag zu erhalten. **[**Im Falle einer Rückzahlung, eines Rückkaufs oder einer Entwertung vor dem Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, werden die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten

Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht ausgezahlt.**]]**

[Stop Loss Redemption

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Leverage Certificate. A Stop Loss Event occurs if the relevant **[**level**] [**value of a Product**]** at a specific time 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 Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the liquidation value , as determined by the Calculation Agent. The Stop Loss Redemption Amount has a value greater than or equal to zero.**]**

[Stop-Loss-Rückzahlung

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Leverage Zertifikate aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche **[**Kurs**] [**Wert des Produkts**]** zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Liquidationswert des Basiswerts abhängig ist, wie von der Berechnungsstelle ermittelt. Der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag hat einen Wert grösser als oder gleich null.**]**

[Issuer Call Option

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, the Issuer is entitled to early terminate the Products in whole but not in part without cause subject to a **[**four weeks**] [*insert other period*]** notice. In such case, the Holder is entitled to receive from the Issuer a cash amount that corresponds to the fair market value of the Product determined by the Calculation Agent on the Termination Date.**]**

[Kündigungsrecht der Emittentin

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise, vorzeitig ohne Grund und unter Einhaltung einer **[**vierwöchigen Frist**] [*andere Frist einfügen*]** zurückzuzahlen. In einem solchen Fall ist der Anleger berechtigt, von der Emittentin einen Barbetrag zu erhalten, der dem Marktwert des Produkts am Kündigungstermin entspricht, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[Holder Put Option

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, on any Put Date the Holder of any Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Product on the applicable Early Redemption Date at the applicable Early Redemption Amount by delivering an Exercise Notice to the Paying Agent at the Specified Office; provided, however, that if a Stop Loss Event occurs after the Holder thereof has exercised its Holder Put Option, but prior to the applicable Early Redemption Date, such Product shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Holder Put Option. **[**The Holder Put Option may only be exercised if no **[**Lock-in Event**] [**or**] [**Additional Adjustment Event**]** has occured and is continuing.**]**

[Kündigungsrecht des Inhabers

Sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann ein Inhaber eines Produkts an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung des betreffenden Produkts an dem betreffenden Vorzeitgen Rückzahlungstag zum massgeblichen Vorzeitgen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er eine Ausübungsmitteilung an die Festgelegte Geschäftsstelle der Zahlstelle übermittelt, wobei jedoch im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers durch den Inhaber dieses Produkts und vor dem jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag das betreffende Produkt nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Inhaber zurückgezahlt wird. **[**Das Kündigungsrecht des Inhabers setzt voraus, dass ein **[**Lock-in-Ereignis**] [**oder**] [**Weiteres Anpassungsereignis**]** nicht eingetreten ist oder noch andauert.**]**

I. SUMMARY

[*in case of Mini-Futures insert:*

Final Redemption Amount

Each Product entitles the Holder to receive a Final Redemption Amount on the **[**applicable**]** Final Redemption Date provided that the Products have not been redeemed, repurchased or cancelled prior to such date.

[*In case of Open-End Mini-Futures:*

The Products do not have a fixed maturity. However, unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred the Issuer may, at any time, exercise its right to redeem all outstanding Products (so called "Issuer Call Option") and the Holder of any such Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Products (so called "Holder Put Option"), as the case may be, at the applicable Final Redemption Amount on the applicable Final Redemption Date.

Issuer Call Option

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, on any **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day on or after the Issue Date/Payment Date the Issuer may exercise its right to redeem the Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount by notifying the Holders; provided, however, that (i) any outstanding Products that are subject to a Holder Put Option exercised prior to such date shall be excluded and (ii) if a Stop Loss Event occurs after the Issuer has exercised its Issuer Call Option, but prior to the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**]**, the Products shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Issuer Call Option.

Holder Put Option

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, on any **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day on or after the

I. ZUSAMMENFASSUNG

[*bei Mini-Futures einfügen:*

Finaler Rückzahlungsbetrag

Jedes Produkt berechtigt den Inhaber, einen Finalen Rückzahlungsbetrag am **[**anwendbaren**]** Finalen Rückzahlungstag zu erhalten, vorausgesetzt, die Produkte wurden nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt.

[*bei Open-End Mini-Futures:*

Die Produkte haben keine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin jedoch jederzeit ihr Recht zur Rückzahlung aller ausstehenden Produkte ausüben (sogenanntes "Kündigungsrecht der Emittentin") bzw. kann der Inhaber eines solchen Produkts sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung dieses Produkts zu verlangen (sogenanntes "Kündigungsrecht des Inhabers"), und zwar zum jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag am jeweiligen Finalen Rückzahlungstag.

Kündigungsrecht der Emittentin

Sofern Komplexe Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**]**Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag/ Zahlungstag ihr Recht zur Rückzahlung der Produkte insgesamt, aber nicht teilweise, an dem betreffenden Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag durch entsprechende Mitteilung an die Inhaber ausüben, wobei jedoch (i) alle ausstehenden Produkte ausgenommen sind, in Bezug auf die vor dem betreffenden Tag ein Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt wurde, und (ii) im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin durch die Emittentin und vor dem **[**Bewertungstag**] [**Finalen Festlegungstag**]** die Produkte nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Emittentin zurückgezahlt werden.

Kündigungsrecht des Inhabers

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann ein Inhaber eines Produkts an jedem **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-

Issue Date/Payment Date the Holder of any Product may **[**(subject to the Exercise Lot)**]** exercise its right to require the Issuer to redeem such Product on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount by delivering an Exercise Notice to the Paying Agent at the Specified Office; provided, however, that (i) if such Product is still outstanding, but the Issuer has exercised its Issuer Call Option, the Holder thereof may not exercise its Holder Put Option, and (ii) if a Stop Loss Event occurs after the Holder thereof has exercised its Holder Put Option, but prior to the applicable **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**]**, such Product shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Holder Put Option.**]**

Stop Loss Redemption

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Stop Loss Event, the Issuer shall redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount **[**in the Settlement Currency**]**.

If the Calculation Agent and the Issuer, acting together, exercise the early termination right upon the occurrence of an Extraordinary Event or if the Calculation Agent determines that the requirements for an early redemption of the Products upon the occurrence of an Additional Adjustment Event are met, the early redemption price of the Products may be considerably lower than the Final Redemption Amount and no payments that would otherwise have been due after the date of such early redemption will be paid.**]**

Ranking of the Products

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

Limitations of rights

] Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag sein Recht **[**(vorbehaltlich der Ausübungsgrösse)**]** ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung des betreffenden Produkts an dem betreffenden Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er eine Ausübungsmitteilung an die Festgelegte Geschäftsstelle der Zahlstelle übermittelt, wobei jedoch (i) in dem Fall, dass das betreffende Produkt noch ausstehend ist, aber die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, der Inhaber dieses Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers nicht ausüben darf und (ii) im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers durch den Inhaber dieses Produkts und vor dem jeweiligen **[**Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**]** das betreffende Produkt nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Inhaber zurückgezahlt wird.**]**

Stop-Loss-Rückzahlung

Diese Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses am Stop-Loss-Rückzahlungstag durch Zahlung **[**in der Abwicklungswährung**]** des Stop-Loss-Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt.

Üben die Berechnungsstelle und die Emittentin gemeinsam das Recht auf vorzeitige Rückzahlung nach Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses aus oder stellt die Berechnungsstelle fest, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung der Produkte nach Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses vorliegen, so kann der vorzeitige Rückzahlungsbetrag deutlich geringer sein als der Finale Rückzahlungsbetrag und die Zahlungen, die ansonsten nach dem Tag der jeweiligen vorzeitigen Rückzahlung fällig gewesen wären, werden nicht gezahlt.**]**

Rangordnung der Produkte

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

Beschränkungen der Rechte

I. SUMMARY

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

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

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

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

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

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

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

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

[Product No. 1: Warrants

**[*in case of Call Warrants (either American Style or*

I. ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

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

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

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

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

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

[Produkt Nr. 1: Warrants

[bei Call Warrants (mit europäischer oder

European Style) with cash settlement:

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if **[*in case of American Style Warrants:*** the Warrants have not previously been exercised by investors and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of Put Warrants (either American Style or European Style) with cash settlement:*

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if **[*in case of American Style Warrants:*** the Warrants have not previously been exercised and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of Call Warrants (either American Style or European Style) with physical settlement:*

The Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of

amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Call Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit physischer Abwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Kauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k)

each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to purchase the Underlying**[**s**]** at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if **[*in case of American Style Warrants:*** the Warrants have not previously been exercised and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of Put Warrants (either American Style or European Style) with physical settlement:*

The Warrants grant the investor the right to sell upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to sell the Underlying**[**s**]** at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if **[*in case of American Style Warrants:*** the Warrants have not previously been exercised and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Call Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate:*

The Call Warrants grant the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise, the Warrants grant the investor

jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit physischer Abwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungs-scheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**] [**Anleihen**]] [**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Call Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:*

Die Call Warrants berechtigen den Anleger zu einer Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung

the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit, with leverage, from such increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Put Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate:*

The Put Warrants grant the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit, with leverage, from such decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is at or above the Exrcise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Call Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate:*

The Call Warrants with Duration grant the investor the right to receive upon exercise of the Warrants an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is higher than the Exercise Price/Strike.

berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an dieser Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:*

Die Put Warrants berechtigen den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von diesem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Call Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:*

Die Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung der Warrants zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the positive performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Put Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate:*

The Put Warrants with Duration grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the negative performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[Product No. 2: Spread Warrants

[*in case of European Style Call Spread Warrants with cash settlement:*

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind:*

Die Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[Produkt Nr. 2: Spread Warrants

[*bei Call Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze an einer

the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying[s].

Alternatively, if the value of the Underlying[s] is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

[***in case of European Style Put Spread Warrants with cash settlement:***

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying[s] is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying[s] is below the Exercise Price/Strike, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying[s].

Alternatively, if the value of the Underlying[s] is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.]

[***in case of European Style Call Spread Warrants with cash settlement or physical settlement:***

Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash [in the Settlement Currency] from the Issuer, provided that the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike. In such case, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying[s] in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying[s].

Otherwise, if the value of the Underlying[s] is above the Exercise Price/Strike but below the Cap Level, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise [the number of [Shares][Depositary Receipts][Commodities][Fund Interests][Bonds] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]**] from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the

Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.

Falls dagegen der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

[***bei Put Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung:***

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze von einem Wertverlust [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.

Falls dagegen der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.]

[***bei Call Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung:***

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin [in der Abwicklungswährung], vorausgesetzt, dass der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] den Ausübungspreis/Strike überschreitet. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze an einer Wertsteigerung [des Basiswerts][der Basiswerte], und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basiswerte] erhöht.

Falls andererseits der Wert [des Basiswerts][der Basiswerte] den Ausübungspreis/Strike überschreitet, die Obergrenze jedoch unterschreitet, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien][Hinterlegungsscheine][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen]][festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe

Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to purchase the Underlying**[**s**]** at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Put Spread Warrants with Cash Settlement or Physical Settlement:*

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that the value of the Underlying**[**s**]** is below the Exercise Price/Strike. In such case, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying**[**s**]**.

Otherwise, if the value of the Underlying**[**s**]** is above the Floor Level but below the Exercise Price/Strike, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to sell the Underlying**[**s**]** at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if the value of the Underlying**[**s**]** is **at or above** the Exercise Price/Strike upon expiration, the Warrants will expire worthless and become null and void. In such case, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[Product No. 3: Knock-Out Warrants

[*in case of Call Knock-Out Warrants (either American Style or European Style) with cash settlement:*

des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet, verfallen die Warrants wertlos und werden ungültig. In diesem Fall erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung:*

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, dass der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** den Ausübungspreis/Strike unterschreitet. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls andererseits der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** die Untergrenze überschreitet, den Ausübungspreis/Strike jedoch unterschreitet, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen überschreitet**, verfallen die Warrants wertlos und werden ungültig. In diesem Fall erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants

[*bei Call Knock-Out Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:*

[Prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**In case no Knock-Out Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is higher than the Exercise Price/Strike.

If, **[**prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**in case no Knock-Out Event has occurred**]**, the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs **[*in case of Products without Rebate:*** or if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]** but the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**][*in case of Products with Rebate:*** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the Rebate to each Holder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying**[**s**]** **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[*in case of Put Knock-Out Warrants (either American Style or European Style) with cash settlement:*

[Prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**In case no Knock-Out Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is lower than the Exercise Price/Strike.

If, **[**prior to the occurrence of a Knock-Out Event**][**in case no Knock-Out Event has occurred**]**, the value of the Underlying**[**s**]** is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage,

[Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**][**Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist,**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls **[**vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**] [**-und sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist -**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:*** oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]**, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**][*bei Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:***, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** **[*bei Amerikanischen Warrants:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[*bei Put Knock-Out Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:*

[Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**][**Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist,**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls **[**vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**][**-und sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist -**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist,

from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs **[*in case of Products without Rebate:*** or if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]** but the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**][*in case of Products with Rebate:*** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the Rebate to each Holder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a sunstantial loss of their investment. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying**[**s**]** **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[*in case of European Style Call Knock-Out Warrants with physical settlement:*

In case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interest**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to purchase the Underlying**[**s**]** at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs **[*in case of Products without Rebate: or***, if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period but the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**][*in case of Products with Rebate:*** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the Rebate to each

profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:*** oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]**, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**][*bei Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:***, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** **[*bei Amerikanischen Warrants:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[*bei Call Knock-Out Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung:*

Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**,** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**]** **[**Fondsanteile**]** **[**Anleihen**]]** **[**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls **-** und sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist - der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:*** oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt , der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**][*bei Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:***, werden die

Holder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[*in case of European Style Put Knock-Out Warrants with physical settlement:*

In case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interest**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying**[**s**]** is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to sell the Underlying**[**s**]** at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs **[*in case of Products without Rebate:*** or, if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period but the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**][*in case of Products with Rebate:*** the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the Rebate to each Holder. The Rebate may be very low and consequently investors may suffer a substantial loss of their investment. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[Product No. 4: Further Leverage Products

[Knock-In Warrants

Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[*bei Put Knock-Out Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung:*

Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls - und sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist - der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt **[*bei Produkten ohne Zahlung eines Pauschalbetrags:*** oder, falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**][*bei Produkten mit Zahlung eines Pauschalbetrags:***, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des Pauschalbetrags. Der Pauschalbetrag kann sehr niedrig sein und Anleger können folglich einen erheblichen Verlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte

[Knock-In Warrants

[*in case of Call Knock-In Warrants (either American Style or European Style) with cash settlement:*

[Following a Knock-In Event**][**If a Knock-In Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is higher than the Exercise Price/Strike.

If**[**, following a Knock-In Event,**][**a Knock-In Event has occurred and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]**, the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of Put Knock-In Warrants (either American Style or European Style) with cash settlement:*

[Following a Knock-In Event**][**If a Knock-In Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying**[**s**]** is lower than the Exercise Price/Strike.

If**[**, following a Knock-In Event,**][**a Knock-In Event has occurred and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying**[**s**]**.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event **[*in case of American Style Warrants:*** (if the Warrants have not previously been exercised)**]**, the

[*bei Call Knock-In Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:*

[Nach einem Knock-In-Ereignis**][**Sofern ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls **[**nach einem Knock-In-Ereignis**][**ein Knock-In Ereignis eingetreten ist und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** (wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Knock-In Warrants (mit europäischer oder amerikanischer Ausübungsart) mit Barabwicklung:*

[Nach einem Knock-In-Ereignis**][**Sofern ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]**, vorausgesetzt, der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls **[**nach einem Knock-In-Ereignis**][**ein Knock-In Ereignis eingetreten ist und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** erhöht.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis **[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart:*** (wenn die

value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Call Knock-In Warrants with physical settlement:*

[Following a Knock-In Event**][**If a Knock-In Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interest**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if**[**, following a Knock-In Event,**][**a Knock-In Event has occurred and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to purchase the Underlying**[**s**]** at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event the value of the Underlying**[**s**]** is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]**

[*in case of European Style Put Knock-In Warrants with physical settlement:*

[Following a Knock-In Event**][**If a Knock-In Event has occurred**]**, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interest**][**Bonds**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, If**[**, following a Knock-In Event,**][**a Knock-In Event has occurred and**]** the value of the Underlying**[**s**]** is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying**[**s**]** because the investor will be able to sell the Underlying**[**s**]** at the higher Exercise Price/Strike.

Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden)**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Call Knock-In Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung:*

[Nach einem Knock-In-Ereignis**][**Sofern ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]][**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls **[**nach einem Knock-In-Ereignis**][**ein Knock-In Ereignis eingetreten ist und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, partizipiert der Anleger somit mit Hebelwirkung an einer Wertsteigerung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]**

[*bei Put Knock-In Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung:*

[Nach einem Knock-In-Ereignis**][**Sofern ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist**]** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**]** **[**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**]]** **[**festgelegten Anzahl (k) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls **[**nach einem Knock-In-Ereignis**][**ein Knock-In Ereignis eingetreten ist und**]** der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]**, da der Anleger **[**den Basiswert**][**die Basiswerte**]** zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event, the value of the Underlying**[**s**]** is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.**]]**

[Range Accrual Warrants [with Cap Level]

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer on the Settlement Date, which amount **[**(i)**]** is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit, which Upper Range Limit and Lower Range Limit are calculated on the Initial Fixing Date and equal to **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, and **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, respectively**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was neither **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit nor **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit, which Upper Range Limit and Lower Range Limit for each Underlying are calculated on the Initial Fixing Date and equal to **[●]**% of the relevant Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and **[●]**% of the relevant Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]**, respectively**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit, which Upper Range Limit and Lower Range Limit are calculated on the Initial Fixing Date and equal to **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, respectively**][** and (ii) may not exceed the Cap Level**]**.

If on every Observation Date during the Observation Period **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was either **[**at or**]** above the Upper Range Limit or **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was either **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit or **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was either **[**at or**]** above the Upper Range Limit or **[**at or**]** below the Lower Range Limit**]**, then the cash amount to be paid upon exercise will be equal to zero and investors will suffer a total loss of their investment. The higher the number of Observation Dates on which **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][*in the case of multiple***

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**]]**

[Range Accrual Warrants [mit Obergrenze]

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]** am Abwicklungstag, dessen Höhe **[**(i)**]** abhängig ist von der Anzahl der Beobachtungstage während des Beobachtungszeitraums, an welchen **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wobei die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze am Anfänglichen Festlegungstag und gleich **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]**, bzw. **[●]**% des **[**Anfangskurses**][** Referenzkurses**]**, d.h., **[●]** berechnet wird**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs des betreffenden Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wobei die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze am Anfänglichen Festlegungstag und gleich **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]**, bzw. **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]** berechnet wird**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat, wobei die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze am Anfänglichen Festlegungstag und gleich **[●]**% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]**, bzw. **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]** berechnet wird**][**und (ii) die Obergrenze nicht überschreiten darf**]**.

Falls während des Beobachtungszeitraums an jedem Beobachtungstag **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs des betreffenden Basiswerts entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**]**, wird der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag null sein und die Anleger erleiden einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Je höher die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des

Underlyings, but no Basket: the **[**relevant**]** level of each Underlying was neither **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit nor **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**]**, the higher the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying**[**s**]**.

Range Accrual Warrants include an automatic exercise feature, which means that the Paying Agent shall automatically exercise such Warrants on the Exercise Date, if following such exercise an amount is payable to the investor.**]**

[Daily Range Accrual Warrants [with Cap Level]

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** from the Issuer on the Settlement Date, which amount **[**(i)**]** is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was neither **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit nor **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][** and (ii) may not exceed the Cap Level**]**.

The Upper Range Limit and Lower Range Limit **[*in the case of one Underlying***: are initially equal to **[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, and **[●]**% of the **[**Initial Level**] [**Strike**]**, i.e., **[●]**, respectively**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: of each Underlying are initially equal to **[●]**% of the relevant Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and **[●]**% of the relevant Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]**, respectively**][*in the case of a Basket of Underlyings***: are initially equal to **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, and **[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●]**, respectively**]**. However, on each Observation Date following the first Observation Date, the Upper Range Limit and Lower Range Limit will be adjusted so that they are **[●]**% greater than and **[●]**% less than, respectively, the Upper Range Limit and Lower Range Limit applicable

Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs des betreffenden Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**]**, desto niedriger ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung am Abwicklungstag zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ab.

Range Accrual Warrants beinhalten eine automatische Ausübungsfunktion, d.h. die Zahlstelle übt diese Warrants automatisch am Ausübungstag aus, falls nach der Ausübung ein Betrag an den Anleger gezahlt würde.**]**

[Daily Range Accrual Warrants [mit Obergrenze]

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin **[**in der Abwicklungswährung**]** am Abwicklungstag, dessen Höhe **[**(i)**]** abhängig ist von der Anzahl der Beobachtungstage während des Beobachtungszeitraums, an welchen **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs des betreffenden Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**] [*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][**und (ii) die Obergrenze nicht überschreiten darf**]**.

Die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze **[*bei nur einem Basiswert:*** entsprechen anfänglich **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]**, bzw. **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** jedes Basiswerts entsprechen anfänglich **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]** des jeweiligen Basiswerts bzw. **[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]][*bei einem Korb von Basiswerten:*** entsprechen anfänglich **[●]**% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]**, bzw. **[●]**% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●]]**. Allerdings werden an jedem Beobachtungstag, welcher auf den ersten Beobachtungstag folgt, die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze angepasst, so dass sie **[●]**% höher bzw. **[●]**% tiefer als die am unmittelbar

on the immediately preceding Observation Date.

If on every Observation Date during the Observation Period **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was either **[**at or**]** above the Upper Range Limit or **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was either **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit or **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was either **[**at or**]** above the Upper Range Limit or **[**at or**]** below the Lower Range Limit**]**, then the cash amount to be paid upon exercise will be equal to zero and investors will suffer a total loss of their investment. The higher the number of Observation Dates on which **[*in the case of one Underlying***: the level of the Underlying was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**][*in the case of multiple Underlyings, but no Basket***: the **[**relevant**]** level of each Underlying was neither **[**at or**]** above such Underlying's Upper Range Limit nor **[**at or**]** below such Underlying's Lower Range Limit**][*in the case of a Basket of Underlyings***: the Basket Level was neither **[**at or**]** above the Upper Range Limit nor **[**at or**]** below the Lower Range Limit**]**, the higher the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying**[**s**]**.

Daily Range Accrual Warrants include an automatic exercise feature, which means that the Paying Agent shall automatically exercise such Warrants on the Exercise Date, if following such exercise an amount is payable to the investor.**]**

[Leverage Certificates

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Product entitles the investor to receive on the Final Redemption Date the applicable Final Redemption Amount, which amount is dependent upon **[**the Final Level (or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying, or the Final Basket Level, as applicable), the Leverage Multiplier, the Final Execution Level and the Final Short Cash Position, if applicable,**]** **[**the value of the Underling(s) and any cash component hypothetically comprised in the relevant formula to determine the certificate value**]** **[**the value of the Underlying (determined for each Interest Period on the related Observation Date) and the Leverage Multiplier,**]** **[**the difference between the value of Underlying I and the Strike of Underlying II (determined for each Interest Period i on the related Observation Date) and the Leverage Multiplier,**]** in each case as determined by

vorhergehenden Beobachtungstag sind.

Falls während des Beobachtungszeitraums an jedem Beobachtungstag **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs eines Basiswerts entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs entweder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** oder die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**]**, wird der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag null sein und die Anleger erleiden einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Je höher die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen **[*bei nur einem Basiswert:*** der Kurs des Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei mehreren Basiswerten, aber keinem Korb:*** der **[**jeweilige**]** Kurs des betreffenden Basiswerts weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** der Korbkurs weder die Kursobergrenze überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** noch die Kursuntergrenze unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat**]**, desto höher ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung am Abwicklungstag zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung **[**des Basiswerts**][**der Basiswerte**]** ab.

Daily Range Accrual Warrants beinhalten eine automatische Ausübungsfunktion, d.h. die Zahlstelle übt diese Warrants automatisch am Ausübungstag aus, falls nach der Ausübung ein Betrag an den Anleger gezahlt würde.**]**

[Leverage Zertifikate

Sofern die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, ist der Anleger berechtigt, den jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag zu erhalten, dessen Höhe **[**vom Schlusskurs (oder, bei mehreren Basiswerten, vom Schlusskurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, vom Finalen Korbkurs), dem Hebelmultiplikator, dem Finalen Ausübungskurs und der Finalen Short Cash Position, sofern anwendbar,**]** **[**vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie einer in der Formel zur Berechnung des Zertifikatswert enthaltenen Barbetrag-Komponente**]** **[**vom Wert des Basiswerts (für jede Zinsperiode am entsprechenden Beobachtungstag festgelegt) und dem Hebelmultiplikator abhängig ist,**]** **[**von der Differenz zwischen dem Wert des Basiswerts I und demReferenzkurs für den Basiswert II (für jede Zinsperiode i am entsprechenden Beobachtungstag festgelegt) und dem Hebelmultiplikator abhängig ist,**]**

the Calculation Agent.

[Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Leverage Certificate. In such case, the Issuer will redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon [the liquidation value calculated five Business Days after the occurrence of the Stop Loss Event] [the value of a Product, determined by reference to the pro rata rewind costs of the Issuer's hedging positions regarding the Products] [the redemption proceeds received with respect to the Underlyings taking into account the value of any cash loan positions and unwind costs which have to be offset], as determined by the Calculation Agent. The Stop Loss Redemption Amount has a value greater than or equal to zero.]

[The Issuer is entitled to early terminate the Products in whole but not in part without cause subject to a specified notice. In such case, the Holder is entitled to receive from the Issuer a cash amount that corresponds to the fair market value of the Product determined by the Calculation Agent on the Termination Date.]

[Where physical settlement is possible, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Leverage Certificates, the Holder will receive the number of Underlyings specified in the Ratio (or, in the case of Leverage Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Leverage Certificates are exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying only), Holders will, where physical settlement applies, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Leverage Certificates, receive the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying). Holders will receive a cash payment in lieu of any fraction of the relevant Underlying to be delivered thereunder.]

[Where the applicable Terms and Conditions of the Leverage Certificate provide for a cash settlement with a fallback physical settlement option of the Issuer, then the Calculation Agent may decide to have transferred to the holders interests in certain Underlyings or components of such Underlyings or other assets on account or in lieu of the Final Redemption Amount[,][or] [Early Redemption Amount][,][or] [Stop Loss Amount][,][or] [an other early redemption amount] pursuant to the Terms and Conditions. The holders shall be bound to accept such transfer of interests in such Underlyings or components of Underlyings and/or other assets on account or in lieu of the cash payment which they

wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängt.

[Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Leverage Zertifikate aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe [vom Liquidationswert des Basiswerts fünf Tage nach dem Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses] [vom Wert eines Produkts, bestimmt durch Bezugnahme auf die anteiligen Auslösungskosten der Absicherungsgeschäfte der Emittentin hinsichtlich der Produkte] [vom Wert der Nettoverkaufserlöse hinsichtlich der Basiswerte unter Berücksichtigung der etwaigen auszugleichenden Bardarlehen-Positionen und sämtlichen Rückabwicklungskosten] abhängig ist, wie von der Berechnungsstelle ermittelt. Der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag hat einen Wert grösser als oder gleich null.]

[Die Emittentin ist berechtigt, die Produkte insgesamt, aber nicht teilweise, vorzeitig ohne Grund und unter Einhaltung einer bestimmten Frist zurückzuzahlen. In einem solchen Fall ist der Anleger berechtigt, von der Emittentin einen Barbetrag zu erhalten, der dem Marktwert des Produkts am Kündigungstermin entspricht, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.]

[Wenn unter bestimmten Umständen eine physische Abwicklung möglich ist, erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten bei Rückzahlung der Leverage Zertifikate anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten (oder bei an mehrere Basiswerte gebundenen Leverage Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls diese Produkte lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt sind) erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten im Falle einer physischen Abwicklung bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl des Basiswertes mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Anstelle eines Bruchteils des massgeblichen in Bezug auf die Leverage Zertifikate zu liefernden Basiswerts erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten eine Barzahlung.]

[Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Leverage Zertifikate eine Rückzahlung eines Geldbetrages mit der Möglichkeit einer optionalen physischen Abwicklung aks Ersatzregelung vorsehen, dann kann die Berechnungsstelle sich dazu entschließen, an die Inhaber bestimmte Basiswerte, Bestandteile dieser Basiswerte oder andere Vermögenswerte anstelle des Finalen Rückzahlungsbetrags[,][oder] [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags][,][oder] [Stop Loss Rückzhalungsbetrags [oder] [eines sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrags] gemäß den Emissionsbedingungen zu liefern. Die Inhaber sind dazu verpflichtet eine solche Übertragung der Basiswerte, Bestandteile der Basiswerte und/oder

would otherwise be entitled to.**]**

[If Leverage Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining the Final Redemption Amount.**]]]**

[Product No. 5: Mini-Futures

[Dynamic Long Mini-Futures] [or] [Dynamic Short Mini-Futures]

[Dynamic Long Mini-Futures**] [**or**] [**Dynamic Short Mini-Futures**]** do not have a fixed maturity. However, unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred the Issuer may, at any time, exercise its right to redeem all outstanding Products, as the case may be, and the Holder of any such Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Products at the applicable Final Redemption Amount (which amount is dependent upon the applicable Final Level and the applicable Final Financing Level and may be equal to zero) on the applicable Final Redemption Date. The Final Financing Level for such Product will be equal to the Financing Level on the applicable Valuation Date. The Financing Level on the Valuation Date and on any other calendar day will be determined by reference to and therefore be dependent upon, the Financing Level, the Financing Spread and the prevailing money market rates, in each case on the immediately preceding calendar day and, if specified in the applicable Terms and Conditions, as adjusted for dividends (or similar payments) paid on the Underlying during the term of such Products but before such preceding calendar day, if any, as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the **[**Dynamic Long**] [**and**] [**Dynamic Short**]** Mini-Futures. In such case, the Issuer will redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the Stop Loss Reference Level and the Stop Loss Financing Level.

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero.

[Static Long] [or] [Static Short] [Mini-Futures] [and] [Rolling Long] [or] [Rolling Short] [Mini-

anderen Vermögenswerten anstatt der Geldzauhlung, welche sie andernfalls erhhalten würden, zu akzeptieren.**]**

[Wenn Leverage Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.**]]]**

[Produkt Nr. 5: Mini-Futures

[Dynamische Long Mini-Futures] [bzw.] [Dynamic Short Mini-Futures]

[Dynamische Long Mini-Futures**] [**bzw.**] [**Dynamische Short Mini-Futures**]** haben keine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin jedoch jederzeit ihr Recht zur Rückzahlung aller ausstehenden Produkte ausüben, und der Inhaber eines solchen Produkts kann sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung dieses Produkts zu verlangen, und zwar am massgeblichen Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag, dessen Höhe von dem jeweiligen Schlusskurs und dem jeweiligen Finalen Finanzierungskurs abhängt oder null betragen kann. Der Finale Finanzierungskurs eines solchen Produkts wird dem Finanzierungskurs am jeweiligen Bewertungstag entsprechen. Der Finanzierungskurs am Bewertungstag und an jedem anderen Kalendertag wird jeweils unter Bezugnahme auf den Finanzierungskurs ermittelt und ist daher von dem Finanzierungskurs, dem Finanzierungsspread sowie den Geldmarktsätzen am jeweils unmittelbar vorhergehenden Kalendertag abhängig und wird, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um etwaige während der Laufzeit der betreffenden Produkte aber vor diesem vorhergehenden Kalendertag auf den Basiswert ausgeschüttete Dividenden (oder ähnliche Zahlungen), wie von der Berechnungsstelle ermittelt, bereinigt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der **[**Dynamischen Long Mini-Futures**] [**bzw.**] [**Dynamischen Short Mini-Futures**]** aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Stop-Loss-Referenzstand sowie vom Stop-Loss-Finanzierungskurs abhängig ist.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann.

[Statische Long] [bzw.] [Statische Short] [Mini-Futures] [und] [Rollierende Long] [bzw.]

Futures]

[Static Long] [or] [Static Short] [Mini-Futures] [and] [Rolling Long] [or] [Rolling Short] [Mini-Futures] have a fixed maturity. Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer will redeem each such Product on the Final Redemption Date at the Final Redemption Amount, which amount is dependent upon either (i) the Final Level, the Reference Level and the Leverage Multiplier or (ii) the Bid Price on the Final Fixing Date, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, in each case as determined by the Calculation Agent.

However, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the [Static Long] [or] [Static Short] [Mini-Futures] [and] [Rolling Long] [or] [Rolling Short] [Mini-Futures]. In such case, the Issuer will redeem each such Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing market price of the Products at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. In the case of Products for which Bid Price is used, the Stop Loss Redemption Amount is dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

[In the case of [Rolling Long Mini Futures] [or] [Rolling Short Mini-Futures] that track the performance of the Underlying by reference to the price of futures contracts on such Underlying, the "rolling" of such futures contracts may negatively affect the value of the Bid Price, as each time a futures contract is "rolled", the Strike is adjusted taking into account the Rollover Premium and the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions. Additionally, the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions, may be negatively impacted if an Underlying is in "backwardation" (i.e. the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract) or in "contango" (i.e. the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract).]

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero.

[Open-End Static Long] [or] [Open-End Short]

[Rollierende Short] [Mini-Futures]

[Statische Long] [bzw.] [Statische Short] [Mini-Futures] [und] [Rollierende Long] [bzw.] [Rollierende Short] [Mini-Futures] haben eine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, wird die Emittentin jedes solche Produkt am Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, dessen Höhe entweder (i) von dem Schlusskurs, dem Referenzstand und dem Hebelmultiplikator oder (ii) von dem Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängig ist, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, und wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt.

Der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses löst jedoch die vorzeitige Rückzahlung der [Statischen Long] [bzw.] [Statischen Short] [Mini-Futures] [und] [Rollierenden Long] [bzw.] [Rollierenden Short] [Mini-Futures] aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Marktpreis der Produkte, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Bei Produkten, bei denen ein Angebotspreis zur Anwendung kommt, ist der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis abhängig, der von der Berechnungsstelle ermittelt wird, und auch null betragen kann.

[Bei [Rollierenden Long Mini-Futures] [oder] [Rollierenden Short Mini-Futures], die die Wertentwicklung des Basiswerts aufgrund einer Koppelung an den Preis von Futures-Kontrakten auf diesen Basiswert abbilden, kann sich das "Rollen" dieser Futures-Kontrakte nachteilig auf die Höhe des Angebotspreises auswirken, da bei jedem "Rollen" eines Futures-Kontrakts der Referenzkurs unter Berücksichtigung der Rollover-Prämie und des Rollover-Spreads, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, angepasst wird. Zusätzlich kann ein "Backwardation"- (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) oder "Contango"-Effekt (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) in Bezug auf den Basiswert eine nachteilige Auswirkung auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rollover-Spread haben.]

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann.

[Open-End Statische Long] [bzw.] [Open-End

I. SUMMARY

[Mini-Futures] [and] [Open-End Rolling Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures]

[Open-End Static Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures] [and] [Open-End Rolling Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures] do not have a fixed maturity. However, unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred the Issuer may, at any time, exercise its right to redeem all outstanding Products and the Holder of any such Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Product, as the case may be, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount, which amount is dependent upon either (i) the Final Level, the Reference Level and the Leverage Multiplier or (ii) the Bid Price on the Final Fixing Date, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, in each case as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the [Open-End Static Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures] [and] [Open-End Rolling Long] [or] [Open-End Short] [Mini-Futures]. In such case, the Issuer will redeem each such Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing market price of the Products at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. In the case of Products for which Bid Price is used, the Stop Loss Redemption Amount is dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

[In the case of [Open-End Rolling Long] [or] [Open-End Rolling Short] Mini-Futures that track the performance of the Underlying by reference to the price of futures contracts on such Underlying, the "rolling" of such futures contracts may negatively affect the value of the Bid Price, as each time a futures contract is "rolled", the Strike is adjusted taking into account the Rollover Premium and the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions. Additionally, the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions, may be negatively impacted if an Underlying is in "backwardation" or in "contango".]

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as

I. ZUSAMMENFASSUNG

Statische Short] [Mini-Futures] [und] [Open-End Rollierende Long] [bzw.] [Open-End Rollierende Short] [Mini-Futures]

[Open-End Statische Long] [bzw.] [Open-End Statische Short] [Mini-Futures] [und] [Open-End Rollierende Long] [bzw.] [Open-End Rollierende Short] [Mini-Futures] haben keine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin jedoch jederzeit ihr Recht zur Rückzahlung aller ausstehenden Produkte ausüben, und der Inhaber eines solchen Produkts kann sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung dieses Produkts zu verlangen, und zwar am jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag, dessen Höhe entweder (i) von dem Schlusskurs, dem Referenzstand und dem Hebelmultiplikator oder (ii) von dem Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängt, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, und wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der [Open-End Statische Long] [bzw.] [Open-End Statische Short] [Mini-Futures] [und] [Open-End Rollierende Long] [bzw.] [Open-End Rollierende Short] [Mini-Futures] aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Marktpreis der Produkte, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Bei Produkten, bei denen ein Angebotspreis zur Anwendung kommt, ist der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis abhängig, der von der Berechnungsstelle ermittelt wird, und auch null betragen kann.

[Bei [Open-End Rollierenden Long Mini-Futures] [bzw.] [Open-End Rollierenden Short Mini-Futures], die die Wertentwicklung des Basiswerts aufgrund einer Koppelung an den Preis von Futures-Kontrakten auf diesen Basiswert abbilden, kann sich das "Rollen" dieser Futures-Kontrakte nachteilig auf die Höhe des Angebotspreises auswirken, da bei jedem "Rollen" eines Futures-Kontrakts der Referenzkurs unter Berücksichtigung der Rollover-Prämie und des Rollover-Spreads, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, angepasst wird. Zusätzlich kann ein "Backwardation"- oder "Contango"-Effekt in Bezug auf den Basiswert eine nachteilige Auswirkung auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rollover-Spread haben.]

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss

applicable, may be equal to zero.

Rückzahlungsbetrag null betragen kann.

[*insert information on the concrete issue of Products, as applicable / Informationen zur konkreten Emission von Produkten, wie anwendbar, einfügen:*

[Barrier]	[*insert:* [●]]	[Barriere]	[*einfügen:* [●]]
[Barrier Observation Period[s]]	[*insert:* [●]]	[Barrierebeobachtungszeit[raum][räume]	[*einfügen:* [●]]
[Cap Level]	[*insert:* [●]]	[Obergrenze]	[*einfügen:* [●]]
[Commodity Reference Price]	[*insert:* [●]]	[Rohstoffreferenzpreis]	[*einfügen:* [●]]
[Exercise Price/Strike]	[*insert:* [●]]	[Ausübungspreis/Referenzpreis]	[*einfügen:* [●]]
[Final Basket Level]	[*insert:* [●]]	[Finaler Korbkurs]	[*einfügen:* [●]]
[Final Level]	[*insert:* [●]]	[Schlusskurs]	[*einfügen:* [●]]
[Reference Level]	[*insert:* [●]]	[Referenzstand]	[*einfügen:* [●]]
[Interest Period i]	[*insert:* [●]]	[Zinsperiode i]	[*einfügen:* [●]]
[Initial Basket Level]	[*insert:* [●]]	[Anfänglicher Korbkurs]	[*einfügen:* [●]]
[Initial Fixing Date]	[*insert:* [●]]	[Anfänglicher Festlegungstag]	[*einfügen:* [●]]
[Initial Level]	[*insert:* [●]]	[Anfangskurs]	[*einfügen:* [●]]
[Issue Currency]	[*insert:* [●]]	[Emissionswährung]	[*einfügen:* [●]]
[Settlement Currency]	[*insert:* [●]]	[Abwicklungswährung]	[*einfügen:* [●]]
[Level]	[*insert:* [●]]	[Kurs]	[*einfügen:* [●]]
[Leverage Multiplier]	[*insert:* [●]]	[Hebelmultiplikator]	[*einfügen:* [●]]
[Lower Range Limit]	[*insert:* [●]]	[Kursobergrenze]	[*einfügen:* [●]]
[Observation Date[s]]	[*insert:* [●]]	[Beobachtungstag[e]]	[*einfügen:* [●]]
[Observation Period]	[*insert:* [●]]	[Beobachtungszeitraum]	[*einfügen:* [●]]
[Ratio]	[*insert:* [●]]	[Bezugsverhältnis]	[*einfügen:* [●]]
[Upper Range Limit]	[*insert:* [●]]	[Kursuntergrenze]	[*einfügen:* [●]]
[Valuation Time]	[*insert:* [●]]	[Bewertungszeitpunkt]	[*einfügen:* [●]]

[*in case of Warrants linked to a Basket insert the following Table A / im Fall von Warrants, die an einen Korb gekoppelt sind, folgende Tabelle A einfügen:*

Table/Tabelle A

[Identification of series (*e.g.*, Swiss Security Number)] / Angabe der Serie (z. B. Valorennummer)]	Underlying/ Basiswert (*i*)	[Number (*k*) of Underlying/ Anzahl (*k*) des Basiswerts]	[Initial Level/ Anfangskurs]	[Initial FX Rate/ Anfänglicher Devisenkurs]	[Reference Level/Referenzstand]	[Weight/ Gewichtung]	[Barrier/ Barriere]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/Kurs]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

]

[*in case of European Style Warrants with Multiple Exercise Date insert the following Table [A][B] / im Fall von Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit mehreren Ausübungstagen folgende Tabelle [A][B] einfügen:*

Table/Tabelle [A][B]

Exercise Date/ Ausübungstag	Calculation Period Start Date/ Beginn des Berechnungszeitraums	Calculation Period End Date/ Ende des Berechnungszeitraums	Settlement Date/ Abwicklungstag
[●]	[●]	[●]	[●]

]

C.16: The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.

[Exercise Date[s]: [●]]

[Exercise Period: [●]]

[Final Redemption Date: [●]]

[Delivery Day: [●]]

[Final Fixing Date: [●]]

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

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

The Issuer will be discharged of its payment obligations [and/or delivery obligations] by payment

C.16: Verfallstag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.

[Ausübungstag[e]: [●]]

[Ausübungszeitraum: [●]]

[Finaler Rückzahlungstag: [●]]

[Liefertag: [●]]

[Finaler Festlegungstag: [●]]

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

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

Die Emittentin wird durch Zahlungen [und/oder Lieferungen] an das jeweilige Clearingsystem in Höhe

[and/or delivery] to, or to the order of, the relevant Clearing System in respect of the amount so paid [or delivered].

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

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

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

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

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

[Final Level: [●]] [Reference Level of the Underlying at Observation Date i] [Reference Level of Underlying I at Observation Date]

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

Type: [Share][Shares][,][and][Depositary Receipt][Depositary Receipts][,][and][Index][Indices][,][and][Commodity][Commodities][,][and][FX Rate][FX Rates][,][and][Fund][Funds][,][and] [Interest Rate][Interest Rates][and][Reference Rate][Reference Rates][,][and] [Bond][Bonds][and][Futures Contract][Futures Contracts]

[Underlying[s]: ***Insert Underlying(s)***]

[Swiss Sec. No.: [●]]

[ISIN: [●]]

[Website: [●]]

[Bloomberg Ticker: [●]]

[FX Page: [●]]

4. Section D – Risks

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

- A deterioration of BJB's credit ratings could result in increased funding costs, may adversely affect client's perceptions of BJB and/or may have a material adverse impact on BJB's liquidity and/or on the market value of products issued by BJB

des gezahlten [oder gelieferten] Betrags von ihren Zahlungsverpflichtungen [und/oder Lieferungsverpflichtungen] befreit.

C.18: Beschreibung der Rückgabemodalitäten bei derivativen Wertpapieren.

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

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

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

C.19: Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.

[Schlusskurs: [●]][Referenzstand des Basiswerts am Beobachtungstag i] [Referenzstand des Basiswerts I am Beobachtungstag i]

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

Art: [Aktie][Aktien][,][und][Hinterlegungsschein][Hinterlegungsscheine][,][und][Index][Indizes][,][und][Rohstoff][Rohstoffe][,][und][Devisenkurs][Devisenkurse][,][und][Fonds][,][und][Zinssatz][Zinssätze][,][und][Referenzsatz][Referenzsätze][,][und] [Anleihe][Anleihen][und][Futures-Kontrakt][Futures-Kontrakte]

[Basiswert[e]: ***Basiswert(e) einfügen***]

[Valoren Nr.: [●]]

[ISIN: [●]]

[Internetseite: [●]]

[Bloomberg Ticker: [●]]

[Devisenseite: [●]]

4. Abschnitt D – Risiken

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

- Eine Herabstufung des Bonitätsratings der BJB könnte zu erhöhten Finanzierungskosten führen, die Wahrnehmung der Kunden gegenüber der BJB nachteilig beeinflussen und/oder die Liquidität der BJB und/oder den Marktwert der durch BJB emittierten Produkte wesentlich beeinträchtigen

I. SUMMARY

- BJB is exposed to third-party credit risk, and financial or other problems experienced by third parties that may adversely affect BJB's business, results of operations and financial condition
- BJB is exposed to market risks arising from open positions in e.g. interest rate, foreign exchange rates and equity and commodities prices, which could have adverse effects on BJB's results of operations
- BJB bears the risk of being unable to obtain financing at acceptable conditions and, following this, the risk of having insufficient liquidity which may negatively affect its ability to fulfil its due obligations
- BJB relies on internal processes, people and/or systems. Inadequacies or failures thereof or resulting from external events may disrupt BJB's businesses, result in regulatory action against it or limit BJB's growth
- BJB uses third parties for certain services, and if these third parties do not perform as contractually required or expected, BJB may be subject to the risk of client attrition, its reputation may suffer and businesses may not perform as expected
- BJB is involved in, and may become involved in, legal or other regulatory proceedings, including those related to tax matters, that may be costly and time consuming
- BJB operates in an industry that is highly regulated. Increased regulation of BJB's business could decrease BJB's revenues and profitability
- Non-compliance with regulatory requirements may result in enforcement measures or subject BJB to significant penalties and could adversely affect BJB's reputation, all of which could result in a significant decline in assets under management and hence, revenue and profitability
- BJB faces increased competition
- BJB's revenue may decline due to competition from alternative trading systems
- BJB faces competition with respect to attracting and retaining key management and personnel, and in particular BJB's client relationship managers
- BJB's reputation is one of the most important assets BJB has and if that reputation is harmed, BJB may not be able to retain and attract clients

I. ZUSAMMENFASSUNG

- BJB ist dem Kreditrisiko Dritter sowie den finanziellen bzw. anderen Problemen Dritter ausgesetzt, welche den Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage der BJB beeinträchtigen könnten
- BJB ist Marktrisiken aus offenen Positionen ausgesetzt, z.B. in Bezug auf Zinssätze, Währungswechselkurse sowie Aktienkurse und Rohstoffpreise, die negative Auswirkungen auf BJB's Ertragslage haben können
- BJB ist dem Risiko ausgesetzt, keine ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen zu erhalten und, daraus folgend, dem Risiko, keine ausreichende Liquidität zu haben, was ihre Fähigkeit, ihren fälligen Verpflichtungen nachzukommen, nachteilig beeinträchtigen könnte
- BJB vertraut auf interne Prozesse, Personen und/oder Systeme. Unzulänglichkeiten oder Ausfälle dieser Prozesse, Personen und Systeme oder externe Einflüsse könnten die Geschäfte der BJB stören und zu regulatorischen Massnahmen gegen BJB bzw. zur Einschränkung des Wachstums der BJB führen
- BJB setzt für gewisse Dienstleistungen Dritte ein, und falls diese nicht wie vertraglich vereinbart oder erwartet diese Dienstleistungen vornehmen, könnte BJB Kunden verlieren, ihre Reputation könnte darunter leiden, und die Geschäftsbereiche könnten die erwartete Leistung nicht erbringen
- BJB ist an Gerichtsverfahren bzw. sonstigen aufsichtsrechtlichen Verfahren, einschliesslich steuerrechtlicher Verfahren, beteiligt, die kosten- und zeitaufwendig sein können, und BJB könnte zukünftig in solchen Verfahren beteiligt werden
- BJB ist in einer streng regulierten Branche tätig. Erhöhte Aufsicht des Geschäftsbetriebes der BJB könnte die Einnahmen und die Profitabilität der BJB mindern
- Die Missachtung aufsichtsrechtlicher Anforderungen könnte zu Vollstreckungsmassnahmen bzw. empfindlichen Strafen gegen BJB führen und die Reputation von BJB beeinträchtigen, und dies könnte zu einer wesentlichen Minderung des verwalteten Vermögens und somit der Einnahmen und der Profitabilität führen
- BJB ist mit zunehmendem Wettbewerb konfrontiert
- Der Umsatz der BJB könnte infolge der Konkurrenz durch Alternativhandelssysteme sinken
- BJB konkurriert mit anderen Wettbewerbern bei der Anwerbung und dem Erhalt von wichtigem Personal im Bereich des Managements und bei anderen Mitarbeitern insbesondere bei den Kundenbetreuern von BJB
- Die Reputation der BJB gehört zu den wichtigsten Vermögenswerten der BJB, und bei einer Schädigung der Reputation könnte BJB nicht in

and its business, results of operations and financial condition may suffer

- BJB could be adversely affected by recent developments in the private banking industry, including increased legal restrictions in its clients
- BJB is subject to the risk that markets in which it operates will become less attractive to clients, in particular due to regulatory or tax changes in such jurisdictions or in the clients' home jurisdictions
- BJB may be exposed to increases in capital requirements causing potential costs which may not be compensated by additional profits thereby potentially reducing the profitability and the BJB's ability to engage in acquisitions
- In case of financial difficulties, FINMA has the power to open restructuring or liquidation proceedings in respect of, and/or impose protective measures in relation to, BJB, which proceedings or measures may have a material adverse effect on the terms and market value of Products issued by BJB and/or the ability of BJB to make payments thereunder and/or the obligations of BJB under the Products
- BJB as a wholly owned subsidiary of Julius Baer Group Ltd. is dependent on the development/decisions of its parent and the Julius Baer Group as a whole
- BJB's growth in new and existing markets and its potential failure to correctly implement applicable law and regulations may have consequences, e.g. such as revocation of local authorizations and, therefore, give rise to potential market withdrawals and may lead to financial expenditures and reputational harm
-
- BJB is exposed to all risks associated with (past and possible future) acquisitions and investments by Julius Baer Group and by BJB which may result in material financial expenditures and losses in particular in case such investments are not successful and indented synergies are not achieved
- If BJB fails or is unable to adequately protect its intellectual property rights, BJB's competitive position could be adversely affected
- BJB has been and expects to continue to be affected by the ongoing financial crisis and economic downturn
- BJB has generated, and may continue to

der Lage sein, Kunden zu behalten bzw. zu gewinnen, und der Geschäftsbetrieb, die Ertrags- und Finanzlage von BJB könnten darunter leiden

- BJB könnte durch die Entwicklungen im Private Banking Sektor in der jüngeren Vergangenheit, einschliesslich verstärkter rechtlicher Beschränkungen, die ihren Kunden auferlegt werden, nachteilig beeinflusst werden
- BJB unterliegt dem Risiko, dass die Märkte, in denen BJB tätig ist, für Kunden weniger attraktiv werden könnten, insbesondere infolge von aufsichtsrechtlichen bzw. steuerrechtlichen Änderungen in solchen Ländern oder in den Heimatländern der Kunden
- BJB könnte dem Risiko von erhöhten Kapitalanforderungen ausgesetzt sein, was zu potenziellen Kosten führen könnte, welche nicht durch zusätzliche Gewinne kompensiert werden können und dadurch die Profitabilität mindern und die Fähigkeit von BJB beeinträchtigen können, Akquisitionen vorzunehmen
- Im Falle von finanziellen Schwierigkeiten ist die FINMA befugt, in Bezug auf die BJB Sanierungs- oder Liquidationsverfahren zu eröffnen und/oder Schutzmassnahmen zu ergreifen, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Bedingungen und den Marktwert der von der BJB begebenen Produkte und/oder die Fähigkeit der BJB zur Leistung von Zahlungen auf diese Produkte und/oder die Verbindlichkeiten der BJB aus Produkten haben könnten
- BJB ist als hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Gruppe AG abhängig von den Entwicklungen/Entscheidungen ihrer Muttergesellschaft und der Julius Bär Gruppe als Ganzes
- Das Wachstum der BJB in neuen und bestehenden Märkten und das potenzielle Versagen der BJB bei der richtigen Umsetzung anwendbarer Gesetze, könnte beispielsweise den Entzug lokaler Bewilligungen nach sich ziehen, was wiederum zum Marktrückzug, und dies zu finanziellen Aufwendungen und Reputationsschäden führen könnte
- BJB ist jeglichem Risiko im Zusammenhang mit (vergangenen und möglichen zukünftigen) Akquisitionen und Investitionen der Julius Bär Gruppe und von BJB ausgesetzt, welche zu wesentlichen finanziellen Ausgaben und Verlusten führen können, insbesondere für den Fall, dass diese Investitionen nicht erfolgreich sind und beabsichtigte Synergien nicht erzielt werden können
- Sollte BJB nicht in der Lage sein, ihre geistigen Eigentumsrechte adäquat zu schützen, könnte die Wettbewerbsposition der BJB beeinträchtigt werden
- BJB ist und geht weiterhin davon aus, dass sie von der anhaltenden Finanzkrise und Konjunkturschwäche beeinflusst sein wird
- BJB hat und könnte weiterhin geringe Provisions-

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

- BJB's risk management policies and procedures may leave BJB exposed to unidentified or unmitigated risks, which could lead to material losses
- BJB has a certain degree of client concentration, and to the extent BJB is unable to retain these clients or sufficiently diversify its client base, its results of operations may suffer
- BJB may incur significant losses from its market making and proprietary trading activities due to market fluctuations
- BJB is exposed to the risk of losses as a result of employee fraud, misconduct or improper practice

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

Risk factors associated with all Products

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

- The Products are leveraged products and involve disproportionate loss exposure
- Risk of total loss; under certain circumstances the Products may have a redemption value of zero
- BJB may be unable to fulfil its obligations under the Products. In the worst case, BJB may become insolvent. In such a case the Products do not benefit from the Swiss deposit protection and the issuer risk might materialise
- Prior to a physical settlement, if applicable to a specific Product, a holder has no, and does not acquire any, rights in respect of the Underlying(s)
- The Products are not covered by any government compensation or insurance scheme and do not

und Gebühreneinnahmen infolge von Schwankungen in den Finanzmärkten und infolge der Erwirtschaftung von schwächeren Renditen ihrer Kunden erzielen

- Die Richtlinien und das Verfahren des Risikomanagements bei BJB könnten dazu führen, dass BJB nicht identifizierte und nicht geminderte Risiken hat, die zu wesentlichen Verlusten führen könnten
- BJB hat einen bestimmten Grad an Kundendichte, und sofern BJB diese Kunden nicht behalten kann oder Ihren Kundenstamm nicht ausreichend diversifizieren kann, könnte die Ertragslage der BJB darunter leiden
- BJB könnte erhebliche Verluste aus ihren Market-Making und Eigenhandelstätigkeiten infolge von Marktschwankungen erleiden
- BJB ist dem Risiko ausgesetzt, aufgrund von Betrug, Fehlverhalten oder nicht ordnungsgemässer Handhabung durch Mitarbeiter Verluste zu erleiden

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

Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten

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

- Die Produkte sind Hebelprodukte und beinhalten ein überproportionales Verlustrisiko
- Risiko eines Totalverlusts; der Rückzahlungsbetrag kann unter bestimmten Umständen auf null fallen
- BJB könnte nicht in der Lage sein, ihre Verpflichtungen unter den Produkten zu erfüllen. Im schlimmsten Fall könnte BJB insolvent werden. In einem solchen Fall unterliegen die Produkte nicht dem durch die Schweizer Einlagensicherung vermittelten Schutz und das Emittentenrisiko könnte sich verwirklichen
- Vor einer physischen Abwicklung, sofern bei dem betreffenden Produkt anwendbar, hat und erwirbt der Inhaber eines Produkts keine Rechte in Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte
- Die Produkte sind weder durch ein staatliches Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem

have the benefit of any government guarantee

- The Products are not subject to authorisation by FINMA and do not benefit from the specific investor protection under the CISA
- The Issue Price of a Product may be more than the market value of such Product as at the Issue Date/Payment Date
- The market value of, and expected return on, the Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable
- The market value of the Products is expected to be affected by the creditworthiness and credit rating of BJB
- The market value of a Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile
- Regulation and reform of interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of benchmarks could have a material impact on the Products, in particular Products linked to a benchmark could be de-listed, adjusted, redeemed or otherwise impacted, and changes to the methodology or terms of the benchmark could also adversely effect the Products
- Calculation Agent's discretion may have an adverse effect on the market value of the Products
- Widening of the credit spread of the Issuer may have an adverse effect on the market value of the Products

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

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

- The real yield on an investment is reduced by inflation
- Risk in connection with the taxation of the Products and potential future changes
- Investors in the Products may be liable for taxes for payments under the Products despite the aggregate return on the Products is negative
- Risk of tax withholding due to provisions of the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) and similar taxes like the final withholding taxes levied by Switzerland for the United Kingdom and Austria

geschützt noch durch eine staatliche Garantie besichert

- Die Produkte unterliegen nicht der Bewilligung durch die FINMA und geniessen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG
- Der Emissionspreis eines Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegen
- Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite können von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können
- Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Produkte durch die Bonität und das Kreditrating der BJB beeinflusst wird
- Der Marktwert eines Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, die äusserst volatil sein kann
- Die Regulierung und Reform von Zinssatz-, Aktien-, Rohstoff-, oder Devisenbenchmarks und weiterer Arten von Benchmarks könnten einen wesentlichen Einfluss auf die Produkte haben, insbesondere könnten Produkte, die an eine Benchmark gekoppelt sind, von einem Delisting betroffen sein, angepasst, vorzeitig zurückgezahlt oder anderweitig beeinflusst werden, und Änderungen der Methodologie oder anderer Bestimmungen der Benchmark könnten sich ebenfalls negativ auf die Produkte auswirken
- Ermessensbefugnisse der Berechnungsstelle können sich negativ auf den Marktwert der Produkte auswirken
- Ausweitung des Kreditspread der Emittentin kann sich negativ auf den Marktwert der Produkte auswirken

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

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

- Die tatsächliche Rendite auf eine Kapitalanlage wird durch die Inflation verringert
- Risiko im Zusammenhang mit der Besteuerung der Produkte und potenziellen zukünftigen Änderungen
- Anleger in die Produkte müssen unter Umständen für Zahlungen unter den Produkten Steuern zahlen, obwohl die Gesamtrendite aus dem Produkt negativ ist
- Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund von Regelungen zum U.S.-Steuer-Reporting ausländischer Finanzinstitute (*Foreign Account Tax Compliance Act* - FATCA) und ähnliche Steuern wie die Abgeltungssteuern, welche von der Schweiz für das Vereinigte Königreich und

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

- Risk of implementation of a Financial Transaction Tax

[- Investors in the Products may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Product, in particular as the result of an early redemption of such Product]

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

Risk factors associated with certain types of Products

Österreich erhoben werden

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

- Risiko der Einführung einer Finanztransaktionssteuer

[- Anleger in die Produkte sind unter Umständen einem Risiko im Zusammenhang mit der Wiederanlage der aus einem Produkt, insbesondere infolge einer vorzeitigen Rückzahlung des betreffenden Produkts, frei werdenden Barmittel ausgesetzt]

- Nimmt ein Anleger ein Darlehen auf, um den Kauf der Produkte zu finanzieren, kann eine solche Darlehensaufnahme das Verlustrisiko signifikant erhöhen
- Nebenkosten können den Gewinn aus dem Halten der Produkte erheblich schmälern oder ganz aufzehren
- Die anwendbaren Emissionsbedingungen können Mindestausübungsbeträge vorsehen, was durch den Zu- oder Verkauf von Produkten zu erhöhten Transaktionskosten führen kann
- Inhaber sind auf die Verfahren des massgeblichen Clearingsystems angewiesen
- Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken
- Die Emittentin ist rechtlich nicht dazu verpflichtet, einen Sekundärmarkt für die Produkte zu stellen
- Es ist unwahrscheinlich, dass andere Händler oder Marktteilnehmer einen Sekundärmarkt für börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte schaffen werden, so dass der Preis, zu dem ein Inhaber von Produkten börsennotierte oder nicht börsennotierte Produkte handeln kann, voraussichtlich von etwaigen Geld- und Briefkursen der Emittentin oder Berechnungsstelle abhängig sein wird
- Die Emissionsbedingungen der Produkte können ein Recht der Emittentin vorsehen, das öffentliche Angebot der Produkte vorzeitig zu beenden oder die Angebotsfrist zu verlängern, was die Rechte der Inhaber negativ beeinflussen könnte
- Hedging-Geschäfte, die von der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen abgeschlossen werden, können den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte beeinflussen
- Die Emittentin ist nicht verpflichtet, nicht öffentliche Informationen, die sie gegebenenfalls über einen den Produkten zugrundeliegenden Basiswert erlangt, den Inhabern dieser Produkte offenzulegen
- Unter Umständen sind Produkte keine optimale Absicherung gegen die mit einer Anlage in den bzw. die Basiswert(e) verbundenen Marktrisiken
- Anpassungsmassnahmen und Kündigungsrechte können die Rechte der Inhaber negativ beeinflussen

Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten

[Product No. 1: Warrants

Investors in Products that are Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A total loss of the amount invested in Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Warrants will suffer a total loss of their investment, in particular, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.**]**

[Product No. 2: Spread Warrants

Investors in Products that are Spread Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Spread Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A total loss of the amount invested in Spread Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Spread Warrants will suffer a total loss of their investment, in particular, if (in case of American Style Warrants, the Spread Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Furthermore, Investors in Products that are Spread Warrants should be aware that the profit potential in relation thereto is capped.**]**

[Product No. 3: Knock-Out Warrants

Investors in Products that are Knock-Out Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Knock-Out Warrants, a small amount invested can

[Produkt Nr. 1: Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Ein Totalverlust des in Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Warrants handelt, erleiden insbesondere dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Warrants) ist.**]**

[Produkt Nr. 2: Spread Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Spread Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Ein Totalverlust des in Spread Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, erleiden insbesondere dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Spread Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Spread Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Spread Warrants) ist.

Darüber hinaus sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist.**]**

[Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Knock-Out Warrants

generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A total loss of the amount invested in Knock-Out Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

[Risks associated with Products that are Knock-Out Warrants without Rebate

Investors in Products that are Knock-Out Warrants without Rebate should be aware that, in particular, if a "Knock-Out Event" occurs, such Products will no longer be exercisable and will immediately expire worthless.

Furthermore, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant Underlying(s) over time, the greater the chance that a Knock-Out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-Out Warrant without Rebate will sustain a total loss of his or her investment.

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will suffer a total loss of their investment, as well, if no "Knock-Out Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.**]**

[Risks associated with Products that are Knock-Out Warrants with Rebate

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will suffer a total loss of their investment, if, e.g. no "Knock-Out Event" occurs, and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Knock-Out Warrants with Rebate should be aware that if a "Knock-Out

ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Ein Totalverlust des in Knock-Out Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

[Mit Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags verbundene Risiken

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte insbesondere nach dem Eintritt eines "Knock-Out-Ereignisses" nicht mehr ausgeübt werden können und sofort wertlos verfallen.

Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in die Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags einen Totalverlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte im Zeitverlauf widerspiegelt.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden auch dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-Out Warrants) ist.**]**

[Mit Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags verbundene Risiken

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden beispielsweise dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-Out Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags handelt,

Event" occurs, (i) such Products will no longer be exercisable and will be early terminated and (ii) the Holders of such Products will only be entitled to receive on the Rebate Settlement Date a cash amount equal to the Rebate per Product.

Furthermore, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant Underlying(s) over time, the greater the chance that a Knock-Out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-Out Warrant with Rebate will sustain a substantial loss of his or her investment.**]]**

[Product No. 4: Further Leverage Products

[Knock-In Warrants

Investors in Products that are Knock-In-Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Knock-In-Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A total loss of the amount invested in Knock-In-Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Knock-In Warrants should be aware that, if no "Knock-In Event" occurs, such Products will not be exercisable and will expire worthless on the Expiration Date. Consequently, investors in Products that are Knock-In Warrants should be prepared to sustain a total loss of their investment.

Investors in Products that are Knock-In Warrants will suffer a total loss of their investment, as well, if a "Knock-In Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-In Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.**]**

[Range Accrual Warrants [with Cap Level]

Investors in Products that are Range Accrual Warrants should be aware that the cash amount to be paid to investors upon exercise is dependent upon the

sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte nach dem Eintritt eines "Knock-Out-Ereignisses" (i) nicht mehr ausgeübt werden können und vorzeitig beendet werden und (ii) die Inhaber dieser Produkte nur noch einen Anspruch auf Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Pauschalbetrags am Pauschalbetrag-Abwicklungstag pro Produkt haben.

Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in die Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags einen erheblichen Verlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte im Zeitverlauf widerspiegelt.**]]**

[Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte

[Knock-In Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In-Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Knock-In-Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Ein Totalverlust des in Knock-In-Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte nicht ausgeübt werden können und am Verfalltag wertlos verfallen, falls kein "Knock-In-Ereignis" eintritt. Folglich sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, erleiden auch dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-In Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-In Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-In Warrants) ist.**]**

[Range Accrual Warrants [mit Obergrenze]

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Range Accrual Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass der an die Anleger bei Ausübung zu bezahlende

number of Observation Dates during the Observation Period on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, and, if such number of Observation Dates is zero, no cash amount will be paid upon exercise and investors will suffer a total loss of their investment.

The lower the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the cash amount to be paid upon exercise will be.

[Furthermore, in the case of Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level.**]]**

[Daily Range Accrual Warrants [with Cap Level]

Investors in Products that are Daily Range Accrual Warrants should be aware that the cash amount to be paid to investors upon exercise is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, and, if such number of Observation Dates is zero, no cash amount will be paid upon exercise and investors will suffer a total loss of their investment.

The lower the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the cash amount to be paid upon exercise will be.

[Furthermore, in the case of Daily Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level.**]]**

[Leverage Certificates

Investors in Products that are Leverage Certificates should be aware that an investment in such Products may result in a loss, if in the case of Long Leverage Certificates, **[**the Underlying(s)**]** **[**the difference between the value of Underlying I and the Strike of Underlying II**]** perform(s) negatively or, in the case of

Geldbetrag von der Anzahl Beobachtungtage während des Beobachtungszeitraums, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, abhängig ist, und falls diese Anzahl der Beobachtungstage null entspricht, kein Geldbetrag bei Ausübung ausgezahlt wird und die Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden werden.

Je tiefer die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, desto niedriger ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag.

[Im Fall von Range Accrual Warrants mit Obergrenze kann darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten.**]]**

[Daily Range Accrual Warrants [mit Obergrenze]

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Daily Range Accrual Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass der an die Anleger bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Anzahl Beobachtungtage während des Beobachtungszeitraums, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, abhängig ist, und falls diese Anzahl der Beobachtungstage null entspricht, kein Geldbetrag bei Ausübung ausgezahlt wird und die Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden werden.

Je tiefer die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, desto niedriger ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag.

[Im Fall von Range Accrual Warrants mit Obergrenze kann darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten.**]]**

[Leverage Zertifikate

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Leverage Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich **[**der Basiswert bzw. die Basiswerte**]** **[**die Differenz zwischen dem Wert des Basiswerts I und dem Referenzkurs des Basiswerts II**]**

Short Leverage Certificates, the Underlying(s) perform(s) positively. The market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Long Leverage Certificates) or increase (in the case of Short Leverage Certificates) **[**in the value of the Underlying(s)**]** **[**the difference between the value of the Underlying I and the Strike of Underlying II**]** and may even result in a total loss.

[The occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Product. In such case, the Issuer will redeem each such Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the liquidation value of the Underlying(s), as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in such Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.**]]**

[Product No. 5: Mini-Futures

[Dynamic Long Mini-Futures or Short Mini-Futures

Investors in Products that are Dynamic Long Mini-Futures or Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Dynamic Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Dynamic Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Dynamic Long Mini-Futures) or increase (in the case of Dynamic Short Mini-Futures) in the value of the Underlying and may even result in a total loss.

The Final Redemption Amount of any Dynamic Long Mini-Future or Short Mini-Future is dependent upon the applicable Final Level and the applicable Final Financing Level and may be equal to zero. The Financing Level on the Valuation Date and any other calendar day will be determined by reference to and therefore be dependent upon, the Financing Level, the Financing Spread and the prevailing money market rates, in each case on the immediately preceding calendar day and, if specified in the applicable Terms and Conditions, as adjusted for dividends (or similar payments) paid on the Underlying during the term of such Products but before such preceding calendar day, if any, as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Dynamic Long or

(bei Long Leverage Zertifikaten) negativ bzw. (bei Short Leverage Zertifikaten) positiv entwickelt bzw. entwickeln. Der Marktwert dieser Produkte kann bei einem Absinken (bei Long Leverage Zertifikaten) bzw. Ansteigen (bei Short Leverage Zertifikaten) **[**des Basiswerts bzw. der Basiswerte**]** **[**der Differenz zwischen dem Wert des Basiswerts I und dem Referenzkurs des Basiswerts II**]** überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist möglich.

[Der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses löst die vorzeitige Rückzahlung des Produkts aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe **[**vom Liquidationswert des Basiswerts bzw. der Basiswerte,wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Ein Totalverlust des in diese Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.**]]**

[Produkt Nr. 5: Mini-Futures

[Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Dynamischen Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Dynamischen Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Dynamischen Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Dynamischen Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist möglich.

Der Finale Rückzahlungsbetrag der Dynamischen Long Mini-Futures bzw. Dynamischen Short Mini-Futures ist abhängig von dem jeweiligen Schlusskurs und dem jeweiligen Finalen Finanzierungskurs und kann null betragen. Der Finanzierungskurs am Bewertungstag und an jedem anderen Kalendertag wird jeweils unter Bezugnahme auf und damit in Abhängigkeit von dem Finanzierungskurs, dem Finanzierungsspread sowie den Geldmarktsätzen am jeweils unmittelbar vorhergehenden Kalendertag ermittelt, und gegebenenfalls, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um etwaige während der Laufzeit dieser Produkte aber vor diesem vorhergehenden Kalendertag auf den Basiswert ausgeschüttete Dividenden (oder ähnliche Zahlungen) bereinigt, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der

Short Mini-Futures. In such case, the Issuer will redeem each Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the Stop Loss Reference Level and the Financing Level on the date of the Stop Loss Event. Therefore, any amount payable upon the occurrence of a Stop Loss Event is not only dependent upon the development of the value of the Underlying, but also upon the development of the Stop Loss Financing Level and may be equal to zero.

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero.**]**

[Static Long Mini-Futures or Static Short Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures

Investors in Products that are Static Long or Short Mini-Futures or Rolling Long or Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Static Long Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Static Short Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Static Long Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures) or increase (in the case of Static Short Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures) in the value of the Underlying or even result in a total loss.**]**

[Open-End Static Long or Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures

Investors in Products that are Open-End Static Long or Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures) or increase (in the case of Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures) in the value of

Dynamischen Long bzw. Short Mini-Futures aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Stop-Loss-Referenzstand sowie vom Finanzierungskurs am Tag des Eintritts des Stop-Loss-Ereignisses abhängig ist. Der bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses gegebenenfalls zahlbare Betrag ist somit nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig, sondern darüber hinaus von der Entwicklung des Stop-Loss-Finanzierungskurses und kann auch null sein.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann.**]**

[Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures oder um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Statischen Long Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Statischen Short Mini-Futures oder Rollierende Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Statischen Long Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Statischen Short Mini-Futures oder Rollierende Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist nicht ausgeschlossen.**]**

[Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures oder als Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures oder um Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Open-End Statischen Long Mini-Futures oder Open-End Rollierende Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Open-End Statischen Short Mini-Futures oder Open-End Rollierende Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Open-End Statischen Long Mini-Futures oder Open-End Rollierende Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei

the Underlying or even result in a total loss.

The Final Redemption Amount of any Open-End Static Long or Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures is dependent upon the Bid Price on the Final Fixing Date, as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Open-End Static Long or Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures. In such case, the Issuer will redeem each such Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero.**]]**

Risks associated with Products linked to a specific Underlying

Depending on the Underlying(s) to which the Products give exposure, holders are exposed to risks stemming from the type of Underlying and the behaviour of its market prices as the amount payable (or other benefit to be received) under the Products according to Terms and Conditions depends on the development of the price of the Underlying. The types of Underlyings provided for in the Base Prospectus differ significantly as per their typical price volatility. Investors should only invest in Products if they are familiar with the relevant Underlying and have a comprehensive understanding of the type of Underlying itself, the market and other rules of the relevant Underlying.

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

The Issuer and other companies in the Group enter into transactions in the underlyings 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

Open-End Statischen Short Mini-Futures oder bei Open-End Rollierende Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist nicht ausgeschlossen.

Der Finale Rückzahlungsbetrag eines Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures oder eines Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures ist von dem von der Berechnungsstelle ermittelten Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängig.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures oder der Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures aus. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann.**]]**

Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Je nachdem welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte den Produkten zugrunde liegen, sind die Inhaber Risiken ausgesetzt, welche sich aus der Art des Basiswerts und der Verhaltensweise von dessen Marktpreisen ergeben, da der auf die Produkte zu zahlende Betrag (oder eine sonstige, gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) gemäss den Emissionsbedingungen von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängt. Die in dem Basisprospekt angelegten Basiswerttypen unterscheiden sich signifikant in ihrer typischen Preisvolatilität. Anleger sollten nur in die Produkte investieren, sofern sie auch mit dem jeweiligen Basiswert vertraut sind und ein umfassendes Verständnis bezüglich der Art des Basiswerts als solchem, dem Markt und sonstigen Regeln des Basiswerts haben.

Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe betreiben im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Handel in den 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

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

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

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

The Issuer and other companies in the Group can issue additional derivative products in relation to the respective underlying or components of the underlying, 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.

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

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.

Rechnung an Transaktionen beteiligen, die mit den Produkten in Verbindung stehen. Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können ferner Beteiligungen an einzelnen Basiswerten oder in diesen enthaltenen Gesellschaften halten, wodurch Interessenkonflikte im Zusammenhang mit den Produkten entstehen können.

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Produkte und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Gruppe als auch zwischen diesen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Ferner können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe in Verbindung mit künftigen Angeboten des Basiswerts oder Bestandteilen des Basiswerts als Konsortialmitglied, als Finanzberater oder als Geschäftsbank fungieren; auch Tätigkeiten dieser Art können Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Produkte auswirken.

Die Emittentin kann einen Teil der oder die gesamten Erlöse aus dem Verkauf der Produkte für Absicherungsgeschäfte verwenden. Diese Absicherungsgeschäfte können Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts haben.

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können weitere derivative Produkte in Bezug auf den jeweiligen Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts ausgeben einschliesslich solcher, die gleiche oder ähnliche Ausstattungsmerkmale wie die Produkte haben. Die Einführung solcher mit den Produkten im Wettbewerb stehender Produkte kann sich auf den Kurs des Basiswerts bzw. der Bestandteile des Basiswerts und damit auf den Kurs der Produkte auswirken.

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

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

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

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

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

[Risks associated with products that include certain features

[*insert in the* case *of Products with physical settlement:*
Risks associated with Products with physical settlement

In the case of Products with physical settlement, an investor will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) or the Conversion Amount, as applicable, to be delivered will decline between the date of valuation and the time of delivery. Furthermore, if a Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks relating to the Underlying to be delivered (i.e. the Share, Share Issuer, Fund, Management Company, Commodity or the foreign exchange rate, as applicable) or, in the case of Products with a "CURINT" feature, to the risks relating to the relevant Conversion Currency (*i.e.*, a foreign exchange rate, a commodity or a share (and related share issuer) as applicable) or the Bond Issuer and the Bond, as applicable.

("fairen") Wert der Produkte enthalten sein.

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

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

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

[Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

[*im Fall von Produkten mit physischer Abwicklung einfügen:*
Risiken bei Produkten mit physischer Abwicklung

Bei Produkten mit physischer Abwicklung trägt ein Anleger das Risiko, dass sich der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte oder des zu liefernden Umwandlungsbetrags zwischen dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert. Des Weiteren sind Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken bezüglich des zu liefernden Basiswerts (d.h. der Aktie, dem Aktienemittenten, dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft, dem Rohstoff bzw. dem Devisenkurs) oder, bei Produkten mit "CURINT" Merkmal, den Risiken bezüglich der entsprechenden Umwandlungswährung (d.h. einem Devisenkurs bzw. Rohstoff bzw. Aktie (und dem entsprechenden Aktienemittenten), des Rohstoffs oder des

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

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

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

Risks associated with an Issuer's call option

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

5. Section E – Offer

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

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

Anleiheemittenten und der Anleihe ausgesetzt.

Falls die Emittentin zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, oder des Geldbetrags in der Kaufwährung, oder des Umwandlungsbetrags nicht in der Lage, so kann sie ersatzweise eine Barabwicklung, gegebenenfalls in einer anderen Währung als der Kaufwährung oder Emissionswährung, vornehmen.

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

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

Mit einem Kündigungsrecht der Emittentin verbundene Risiken

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

5. Abschnitt E – Angebot

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

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

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

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

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

Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have negative effects on the market price of the Products or otherwise negatively affect the holders and conflicts of interest may make such actions more likely. Conflicts of interest may occur in particular in connection with the following actions:

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

E.3: Beschreibung der Angebotskonditionen.

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

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

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

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

I. SUMMARY

- **[*insert description of further potential conflicts of interest, if any*: [●]]]**

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

[Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the distributor/s.**][**The estimated expenses for the Products**[**, including the cost for admission to exchange trading,**]** are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Products from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include selling fees that have to be disclosed by the distributor.**][*insert description of any such costs*:** [●]**]**

I. ZUSAMMENFASSUNG

- **[*gegebenenfalls Beschreibung weiterer potenzieller Interessenkonflikte einfügen*: [●]]]**

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

[Entfällt, da weder seitens der Emittentin noch seitens des/der Vertriebspartner(s) solche Ausgaben in Rechnung gestellt werden.**][**Die geschätzten Ausgaben für die Produkte**[**, einschliesslich der Kosten für die Börsenzulassung,**]** sind in dem Ausgabepreis bzw. dem Verkaufspreis enthalten. Wenn der Anleger die Produkte von einem Vertriebspartner erwirbt, kann der vom Anleger zu zahlende Kaufpreis Vertriebsentgelte enthalten, die vom Vertriebspartner anzugeben sind.**][*Beschreibung der Kosten einfügen*:** [●]**]**

II. RISK FACTORS

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

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

1. Risk factors associated with the Issuer

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

2. Risk factors associated with all Products

General

An investment in the Products entails certain risks, which vary depending on the specific type and structure of the relevant Products and the relevant Underlying(s). See "*II.3. Risk factors associated with certain types of Products*", "*II.4. Risks associated with Products that include certain features*" and "*II.5. Risks associated with Products linked to a specific Underlying*" below for the risks associated with different types and structures of Products to be issued under this Document.

II. RISIKOFAKTOREN

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

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

1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin

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

2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten

Allgemeines

Eine Anlage in die Produkte ist mit bestimmten Risiken verbunden, die sich in Abhängigkeit von Typ und Struktur der jeweiligen Produkte sowie vom Basiswert bzw. von den jeweiligen Basiswerten unterscheiden können. Angaben zu Risiken, die mit unterschiedlichen Typen und Strukturen von Produkten, die unter diesem Dokument begeben werden, verbunden sind, sind den nachstehenden Abschnitten "*II.3. Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten*", "*II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken*" und "*II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten*

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

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

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

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

Products are complex financial instruments. Investors generally purchase complex financial

verbundene Risiken" zu entnehmen.

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

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

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

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

Bei den Produkten handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. In der Regel erwerben Anleger

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

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

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

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

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

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

The developments and events in the past

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

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

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

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

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

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

Die Entwicklungen und Ereignisse in der Vergangenheit

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

Products are leveraged products and involve disproportunate loss exposure

Products are leveraged products, which means that any change in the value of the Underlying(s) may result in a disproportionate change in the market value of (and expected return on) the relevant Product (*e.g.*, the formula used to determine amounts payable under Products upon exercise or redemption contains a multiplier or leverage factor). As a result, Products also involve disproportionate loss exposure if the value of the Underlying(s) develops unfavourably. Potential investors in Products should realise that the greater the multiplier or leverage factor of a Product, the greater the loss exposure involved.

Risk of total loss

Products involve a high degree of risk, and prospective investors in Products should recognise that Products may expire worthless or, under certain circumstances, have a redemption value of zero and any Payout Amounts scheduled to be paid (or other benefits to be received) thereunder may not be paid or fulfilled. Prospective investors in Products should therefore be prepared to sustain a partial or total loss of the amount of their investment therein. In case of Warrants, this risk is reflected in the nature of the Warrants, whose market value, other factors held constant, tends to decline over time.

The risk of loss of some or all of an investor's investment in a Product upon expiration or redemption means that, in order to recover or realise a return on his or her investment, such investor must generally be correct about the direction, timing and magnitude of changes in the value of the Underlying(s). In addition, the following applies in the case of Warrants: the more a Warrant is "out-of-the-money" and the shorter the remaining period of time until expiration, the greater the risk that the investor therein will lose all or part of his or her investment. With respect to certain European Style Warrants, the only means through which an investor therein can realise value from such Warrants prior to the applicable Exercise Date(s) is to sell them at their then prevailing market price in

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

Die Produkte sind Hebelprodukte und beinhalten ein überproportionales Verlustrisiko

Bei den Produkten handelt es sich um Hebelprodukte, d.h. jede Wertänderung des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann zu einer überproportionalen Änderung des Marktwertes des betreffenden Produkts und der mit dem betreffenden Produkt erwarteten Rendite selbst führen (z. B. beinhaltet die Formel, die zur Ermittlung der nach Ausübung bzw. bei Rückzahlung auf die Produkte gezahlten Beträge verwendet wird, einen Multiplikator bzw. Hebelfaktor). Infolgedessen ist das Verlustrisiko bei Produkten im Fall einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte überproportional hoch. Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass das Verlustrisiko bei einem Produkt umso höher ist, je grösser der Multiplikator bzw. Hebelfaktor ist.

Risiko eines Totalverlusts

Produkte sind mit hohem Risiko verbunden, und potenzielle Anleger in Produkte sollten sich bewusst sein, dass diese wertlos verfallen können bzw. der Rückzahlungsbetrag unter bestimmten Umständen auf null fallen kann und dass Zusatzbeträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen), die planmässig darauf zu leisten sind, möglicherweise nicht gezahlt oder geleistet werden. Potenzielle Anleger in Produkte sollten sich daher darauf einstellen, dass sie auch einen Teil- oder Totalverlust des angelegten Kapitals erleiden können. Im Falle von Warrants spiegelt sich dieses Risiko auch darin wider, dass der Marktwert der Warrants bei ansonsten gleichbleibenden Parametern im Lauf der Zeit tendenziell sinkt.

Das Risiko, bei Verfall bzw. Rückzahlung eines Produkts das investierte Kapital ganz oder teilweise zu verlieren, bedeutet, dass ein Anleger die Richtung, den Zeitpunkt und den Umfang von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte grundsätzlich richtig einschätzen muss, um seinen Anlagebetrag zu erhalten oder eine Rendite darauf zu erzielen. Im Fall von Warrants gilt zusätzlich folgendes: je weiter ein Warrant "aus dem Geld" und je kürzer der bis zum Verfall verbleibende Zeitraum ist, umso grösser ist das Risiko, dass der Anleger das eingesetzte Kapital ganz oder teilweise verliert. Bei bestimmten Warrants mit Europäischer Ausübungsart kann ein Anleger vor dem bzw. den jeweiligen Ausübungstag(en) seine Warrants nur dann gewinnbringend realisieren, wenn er sie zu dem dann geltenden Marktpreis auf einem verfügbaren

an available secondary market (if any). See "*II.2. Risk factors associated with all Products - No obligation to make a market*" below.

No Rights in respect of the Underlyings

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

Products are unsecured obligations

Products are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BJB. If BJB were to become insolvent, claims of investors in Products will rank equally in right of payment with all other unsecured and unsubordinated obligations of BJB, except such obligations given priority by law. In such a case, investors in Products may suffer a loss of all or a portion of their investment therein, irrespective of any favourable development of the other value determining factors, such as the performance of the Underlying(s).

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

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

Sekundärmarkt (sofern ein solcher besteht) verkauft. Siehe hierzu den nachstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten - Keine Verpflichtung zur Preisstellung*".

Keine Rechte in Bezug auf die Basiswerte

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

Produkte sind unbesicherte Verbindlichkeiten

Bei den Produkten handelt es sich um direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten von BJB. Im Fall einer Insolvenz der BJB sind die Forderungen der Anleger in Produkte im Hinblick auf das Recht auf Zahlung gleichrangig mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. In einem solchen Fall könnten Anleger in Produkte das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren, selbst wenn sich die übrigen wertbestimmenden Parameter, wie beispielsweise die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, günstig entwickeln.

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

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

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

A Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the CISA. Therefore, Products are not subject to authorisation by FINMA and potential investors in Products do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Prospective investors should therefore be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer. See "*II.1. Risk factors associated with the Issuer*" above.

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

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

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

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

During the term of a Product, the market value of, and the expected return on, such Product may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable. Many economic and market factors will influence the market value of a Product. The Issuer expects that, generally, the value and volatility of the Underlying(s) on any day will affect the market value of such Product more than any other single factor. However, a potential investor should not expect the market value of a Product in the secondary market to vary in proportion to changes in the value of the Underlying(s). The

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

Ein Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG. Die Produkte unterliegen daher nicht der Bewilligung durch die FINMA. Potenzielle Anleger in Produkte geniessen nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Potenzielle Anleger sollten sich also bewusst sein, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin*".

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

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

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

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

Während der Laufzeit eines Produkts kann dessen Marktwert und die mit den Produkten erwartete Rendite von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können. Viele wirtschaftliche und marktbezogene Faktoren wirken sich auf den Marktwert eines Produkts aus. Die Emittentin geht davon aus, dass der Wert und die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Marktwert dieses Produkts in der Regel an jedem beliebigen Tag stärker beeinflussen werden als jeder andere Einzelfaktor. Potenzielle Anleger sollten jedoch nicht erwarten, dass sich der Marktwert eines Produkts

return on a Product (if any) may bear little relation to, and may be much less than, the return that the investor therein might have achieved if such investor had invested directly in the Underlying(s).

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

- supply and demand for such Product, including inventory positions of any other market maker;
- the expected frequency and magnitude of changes in the market value of the Underlying(s) (volatility);
- economic, financial, political or regulatory events or judicial decisions that affect BJB, the Underlying(s) or the financial markets generally;
- interest and yield rates in the market generally;
- the time remaining until the applicable Expiration Date or Final Redemption Date;
- if applicable the difference between the level specified in the applicable Terms and Conditions and the Barrier or threshold;
- BJB's creditworthiness, including actual or anticipated downgrades in BJB's credit ratings; and
- dividend payments on the Underlying(s), if any.

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

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

im Sekundärmarkt proportional zu Änderungen im Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte entwickelt. Eine etwaige Rendite auf ein Produkt steht unter Umständen in keinem Verhältnis zu der Rendite, die der Anleger durch eine Direktanlage in den Basiswert bzw. die Basiswerte hätte erzielen können, und kann viel geringer als diese ausfallen.

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

- Angebot und Nachfrage in Bezug auf das betreffende Produkt und die Bestandspositionen anderer Market Maker;
- die erwartete Häufigkeit und das erwartete Ausmass von Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte (Volatilität);
- konjunkturelle, finanzielle, politische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder Gerichtsentscheidungen, die die BJB, den bzw. die Basiswert(e) oder die Finanzmärkte im Allgemeinen betreffen;
- Marktzinssätze und -renditen allgemein;
- die Restlaufzeit bis zum jeweiligen Verfalltag bzw. Finalen Rückzahlungstag;
- soweit anwendbar, die Differenz zwischen dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurs und der Barriere bzw. Schwellenwert;
- die Bonität der BJB sowie tatsächliche oder erwartete Herabstufungen des Kreditratings der BJB; und
- etwaige Dividendenzahlungen auf den bzw. die Basiswert(e).

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

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

original Issue Price.

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

The market value of Products is expected to be affected, in part, by investors' general appraisal of the creditworthiness of BJB. Such perception may be influenced by the ratings assigned to BJB and outstanding securities of BJB, respectively, by well-recognised rating agencies. A reduction in any rating assigned by one of these rating agencies could result in a reduction in the market value of Products. See also *"II.1. Risk factors associated with the Issuer"* above.

The market value of a Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile

Each Product will represent an investment linked to the performance of one or more Underlying(s) and potential investors should note that any amount payable, or other benefit to be received, under a Product will generally depend upon the performance of such Underlying(s). See "*II.5. Risks associated with Products linked to a specific Underlying*" below.

The value of the Underlying(s) may be subject to sudden and large unpredictable changes over time and this degree of change is referred to as "volatility". The volatility of the Underlying(s) may be affected by, among other things, national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the market value of Products linked to such Underlying(s). See "*II.5. Risks associated with Products linked to a specific Underlying*" below.

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

voraussichtlich unter dem ursprünglichen Emissionspreis liegen.

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

Es ist davon auszugehen, dass der Marktwert der Produkte teilweise durch die allgemeine Beurteilung der Bonität der BJB durch Anleger beeinflusst wird. Diese Wahrnehmung kann durch die Ratings beeinflusst werden, mit welchen anerkannte Ratingagenturen die BJB bzw. die im Umlauf befindlichen Wertpapiere der BJB bewerten. Eine Herabstufung eines Ratings durch eine dieser Ratingagenturen kann zu einem Rückgang des Marktwerts der Produkte führen. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin*".

Der Marktwert eines Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, der äusserst volatil sein kann

Jedes Produkt stellt eine Anlage dar, die an die Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte gekoppelt ist, und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass etwaige auf ein Produkt zahlbare Beträge oder sonstige darauf zu erbringende Leistungen in der Regel von der Wertentwicklung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte abhängig sind. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "*II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken*".

Der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann im Lauf der Zeit plötzlichen und erheblichen, nicht vorhersehbaren Schwankungen unterliegen; das Ausmass dieser Schwankungen bezeichnet man als "Volatilität". Auf die Volatilität des Basiswerts bzw. der Basiswerte können sich unter anderem finanzielle, politische, militärische oder konjunkturelle Umstände oder Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene, darunter auch staatliche Massnahmen, oder die Aktivitäten der Teilnehmer der jeweiligen Märkte auswirken. All diese Umstände, Ereignisse oder Aktivitäten könnten sich nachteilig auf den Marktwert der an den Basiswert bzw. die betreffenden Basiswerte gekoppelten Produkte auswirken. Siehe dazu den nachstehenden Abschnitt "*II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken*".

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

Products

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

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

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

The Benchmark Regulation will apply to "contributors", "administrators" and "users" of "benchmarks" in the EU, and will, among other things, (i) require benchmark administrators to be authorised (or, if non-EU-based, to have satisfied certain "equivalence" conditions in its local jurisdiction, to be "recognised" by the authorities of a Member State pending an equivalence decision or to be "endorsed" for such purpose by an EU competent authority) and to comply with requirements in relation to the administration of "benchmarks" and (ii) ban the use of "benchmarks" of unauthorised administrators. The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called "critical benchmark" indices such as LIBOR and EURIBOR, will also apply to many other

der Methodologie oder anderer Bestimmungen der Benchmark könnten sich ebenfalls negativ auf die Produkte auswirken

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

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

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

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

interest rate indices, as well as equity, commodity and foreign exchange rate indices and other indices (including "proprietary" indices or strategies) which are referenced in certain financial instruments (securities or derivatives listed on an EU regulated market, EU multilateral trading facility (MTF), EU organised trading facility (OTF) or "systematic internaliser"), certain financial contracts and investment funds. Different types of "benchmark" are subject to more or less stringent requirements, and in particular a lighter touch regime may apply where a "benchmark" is not based on interest rates or commodities and the value of financial instruments, financial contracts or investment funds referring to a benchmark is less than €50 bn, subject to further conditions, and consequently considered to be a so-called "non-significant benchmark".

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

- a rate or index which is a "benchmark" could not be used or could only be used for a limited transitional period which may be permitted by the competent authority as such if its administrator does not obtain authorisation or is based in a non-EU jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the "equivalence" conditions, is not "recognised" pending such a decision and is not "endorsed" for such purpose. In such event, depending on the particular "benchmark" and the applicable terms of the Products, the Products could be de-listed, adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and
- the methodology or other terms of the "benchmark" could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could lead to adjustments to the terms of the Products, including Calculation Agent determination of the rate or level in its discretion.

Any of the international, national or other proposals for reform or the general increased

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

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

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

Die internationalen, nationalen oder andere Vorschläge für Neuerungen sowie die allgemein erhöhten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Product is denominated may also have a negative effect on the credit spread of the Issuer.

Interest rate risk

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

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

Investors in Products may be exposed to exchange rate risks

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

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

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

insgesamt sowie die Währung, auf die das betreffende Produkt lautet, können sich ebenfalls nachteilig auf den Kreditspread der Emittentin auswirken.

Zinsrisiko

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

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

Anleger in Produkte können Wechselkursrisiken ausgesetzt sein

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

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

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

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

Inflation risk

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

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

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

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

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

Inflationsrisiko

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

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

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

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

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

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

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

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

Legislation affecting Dividend Equivalent Payments

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

berücksichtigen. Die steuerliche Behandlung der Produkte ist von der individuellen Steuersituation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann Änderungen unterliegen.

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

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

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

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

Rechtsvorschriften betreffend dividendenäquivalente Zahlungen

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

certain circumstances in which Products could be deemed reissued after the Grandfather Date, in which case payments on Products that are directly or indirectly linked to U.S. corporations could be subject to tax under Section 871(m) of the Code.

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

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

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

begeben wurden, nicht von der Steuer gemaß § 871(m) des Kodex betroffen sein werden. Es gibt jedoch bestimmte Umstände, nach denen die Produkte als nach dem Bestandsschutztermin erneut ausgegeben gelten könnten, wodurch Zahlungen auf Produkte, die direkt oder indirekt auf US-Unternehmen bezogen sind, der Steuer gemäß § 871(m) des Kodex unterliegen können.

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

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

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

Risk of implementation of a Financial Transaction Tax

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

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

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

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

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

Prospective holders of the Products should consult their own tax advisers in relation to the consequences of the FTT associated with subscribing for, purchasing, holding and disposing of the Products.

Reinvestment risk

Risiko der Einführung einer Finanztransaktionssteuer

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

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

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

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

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

Potenzielle Inhaber der Produkte sollten sich daher individuell von einem eigenen Steuerberater in Bezug auf die sich aus der FTT ergebenden Konsequenzen der Zeichnung, des Erwerbs, Haltens und der Veräusserung der Produkte beraten lassen.

Wiederanlagerisiko

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

Purchase on credit – debt financing

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

Transaction costs/charges

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

In addition to such costs directly related to the 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.

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

Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung

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

Transaktionskosten/-gebühren

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

Zusätzlich zu den unmittelbar mit dem Kauf von Wertpapieren 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

Minimum exercise amounts

The applicable Terms and Conditions may provide that the Holders of Products must tender a minimum number of Products (Exercise Lot) and integral multiples thereof in order to exercise. Consequently, Holders of Products with fewer than the specified minimum number of Products or specified multiples thereof will either have to sell all or a portion of their Products or purchase additional Products, incurring transaction costs in each case, in order to realise their investment. Furthermore, an investor in any such Product incurs the risk that there may be differences between the market value of such Product and the amount (or other benefit) to be delivered under such Products to such investor upon exercise.

Risks associated with the clearing and settlement of Products

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

The secondary market generally

Products may have no established trading market when issued and one may never develop. If a market does develop, it may not be liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Products easily or at prices reasonably acceptable to them. This is particularly the case for Products that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Products will generally have a more limited secondary market and experience a higher price volatility than conventional debt securities. Furthermore, there may also be less liquidity in the secondary market for Products if the Products are not listed on a regulated or unregulated market or other trading venue and, depending upon the particular structure of such Products, if such Products are exclusively offered to retail investors

anfallende Zusatzkosten informieren.

Mindestausübungsbeträge

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass die Inhaber der Produkte diese nur in einer Mindestanzahl (Ausübungsgrösse) oder ganzen Vielfachen davon zur Ausübung einreichen können. Folglich müssen Inhaber der Produkte, die weniger als die festgelegte Mindestanzahl der Produkte oder eines festgelegten Vielfachen davon besitzen, entweder alle oder einen Teil ihrer Produkte verkaufen oder weitere Produkte zukaufen, um ihre Anlage realisieren zu können, wobei jeweils Transaktionskosten anfallen. Darüber hinaus sind Anleger in Produkte dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktpreis eines solchen Produkts unter Umständen nicht dem Betrag (oder der sonstigen Leistung) entspricht, der bzw. die dem Anleger bei einer Ausübung des Produkts zusteht.

Mit dem Clearing und der Abwicklung der Produkte verbundene Risiken

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

Der Sekundärmarkt im Allgemeinen

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

without any offer to institutional investors. Illiquidity may have a material adverse effect on the market value of Products.

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

No obligation to make a market

Under normal market circumstances, the Issuer will endeavour to provide a secondary market for Products, but is under no legal obligation to do so. Upon investor demand, the Issuer will endeavour to provide bid/offer prices for Products, depending on actual market conditions. There will be a price difference between bid and offer prices (spread).

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

Listing

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

Certain considerations relating to public offerings of the Products

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

If Products are distributed by means of a public offer, the applicable Terms and Conditions may further provide that the Issuer and/or the other entities specified in the applicable Terms and

Produkte, ausschliesslich Privatanlegern angeboten werden, ohne dass ein Angebot an institutionelle Anleger erfolgt. Illiquidität kann sich in hohem Masse nachteilig auf den Marktwert der Produkte auswirken.

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

Keine Verpflichtung zur Preisstellung

Unter normalen Marktbedingungen wird sich die Emittentin bemühen, einen Sekundärmarkt für die Produkte zu stellen, eine rechtliche Verpflichtung dazu besteht jedoch nicht. Auf Verlangen der Anleger wird sich die Emittentin bemühen, in Abhängigkeit von den jeweiligen Marktbedingungen Geld- und Briefkurse für Produkte zu stellen. Zwischen den Geld- und Briefkursen wird eine Differenz (Spread) bestehen.

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

Börsennotierung

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

Bestimmte Überlegungen in Bezug auf öffentliche Angebote der Produkte

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

Werden Produkte im Wege eines öffentlichen Angebots vertrieben, sehen die anwendbaren Emissionsbedingungen möglicherweise zudem vor, dass die Emittentin und/oder die sonstigen in den

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

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

Effect of hedging transactions by the Issuer on Products

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

anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Unternehmen berechtigt sind, das Angebot vorzeitig zu beenden, indem sie (i) eine sofortige Aussetzung der Annahme weiterer Zeichnungen oder Zeichnungsanträge sowie (ii) eine Veröffentlichung einer Mitteilung in Übereinstimmung mit den anwendbaren Emissionsbedingungen vornehmen. Das Angebot kann auch dann eingestellt werden, wenn der zur Zeichnung vorgesehene Höchstbetrag für dieses Angebot (wie jeweils in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch nicht erreicht ist, und unter diesen Umständen kann sich die vorzeitige Beendigung des Angebots auf die Zahl der insgesamt begebenen Produkte auswirken und somit möglicherweise deren Liquidität beeinträchtigen.

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

Auswirkungen von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Produkte

Die Emittentin kann einen Teil des Gesamterlöses aus dem Verkauf der Produkte für Geschäfte zur Absicherung ihrer Risiken im Zusammenhang mit diesen Produkten verwenden. In diesem Fall kann die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den betreffenden Produkten entsprechen. In der Regel werden solche Geschäfte an oder vor dem Emissionstag/Zahlungstag der betreffenden Produkte abgeschlossen, ein nachträglicher Abschluss ist jedoch ebenfalls möglich. An oder vor einem Tag, an dem der 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. Darüber hinaus kann bei Produkten, deren Wertentwicklung vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die

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

The Products may, under certain circumstances, not be a perfect hedge against market risk associated with an investment in the Underlying(s)

Potential investors intending to purchase a Product to hedge against the market risk associated with an investment in the Underlying(s) should recognise the complexities of utilising Products in this manner. For example, the market value of a Product may not exactly match the value of the Underlying(s). Due to fluctuating supply and demand for a Product, there is no assurance that its market value will match movements in the value of the Underlying(s). For these reasons, among others, it may not be possible to purchase or liquidate a Product in a portfolio at the price used to calculate the value of the Underlying(s).

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

BJB and affiliated companies may from time to time enter into transactions for their own account or for the account of a client that are related to products issued by BJB. These transactions may not be for the benefit of holders of such products and may have positive or negative effects on the value of the underlying and thus on the value of such products. Companies affiliated to BJB may also become counterparties in hedging transactions in relation to

Basiswerte abhängig ist, der Abschluss oder die Glattstellung solcher Hedging-Geschäfte die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Nichteintritts dieses Auslöseereignisses beeinflussen.

Ist die Emittentin nicht in der Lage, die vorstehend beschriebenen Hedging-Geschäfte abzuschliessen, oder sind diese nur unter Schwierigkeiten abzuschliessen, so kann darüber hinaus zeitweilig der Spread zwischen den Geld- und Briefkursen für die betreffenden Produkte ausgeweitet oder die Stellung von Geld- und Briefkursen ausgesetzt werden, um jeweils die wirtschaftlichen Risiken für die Emittentin zu begrenzen. Folglich kann es für die Inhaber solcher Produkte unter Umständen unmöglich sein, ihre Produkte zu verkaufen, bzw. sofern ein Verkauf an einer Börse oder ausserbörslich möglich ist, kann dabei möglicherweise nur ein Preis erzielt werden, der deutlich unter dem eigentlichen Wert der betreffenden Produkte im Zeitpunkt des Verkaufs liegt, was zu einem Verlust für die Inhaber führen kann.

Unter Umständen sind Produkte keine optimale Absicherung gegen die mit einer Anlage in den bzw. die Basiswert(e) verbundenen Marktrisiken

Potenzielle Anleger, die sich durch den Kauf eines Produkts gegen die mit einer Anlage in den bzw. die Basiswert(e) verbundenen Marktrisiken absichern möchten, sollten sich bewusst sein, dass bei der Verwendung der Produkte zu diesem Zweck komplexe Zusammenhänge zu berücksichtigen sind. So entspricht der Marktwert eines Produkts unter Umständen nicht genau dem Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte. Aufgrund von Schwankungen von Angebot und Nachfrage in Bezug auf ein Produkt kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass dessen Marktwert stets die Wertänderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte abbildet. Unter anderem aus diesen Gründen kann ein Produkt möglicherweise nicht zu dem Preis gekauft bzw. ein in einem Portfolio befindliches Produkt nicht zu dem Preis veräussert werden, der bei der Berechnung des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte zugrundegelegt wurde.

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

BJB und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den von BJB emittierten Produkten in Verbindung stehen. Solche Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Inhaber solcher Produkte und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswertes und damit auf den Wert solcher Produkte haben. Mit BJB verbundene Unternehmen können ausserdem

BJB's obligations arising from products issued by BJB. Accordingly, conflicts of interest may therefore arise with regard to obligations relating to the ascertainment of the values of such products and other related determinations both among affiliated companies of BJB and between these companies and the investors. In addition, BJB and affiliated companies may exercise a different function, if applicable, in relation to products issued by BJB, for example as calculation agent, paying agent or administrative office..

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

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

Provision of Information

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

Gegenparteien bei Absicherungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der BJB aus von BJB emittierten Produkten werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse solcher Produkte und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der BJB verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können BJB und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf von BJB emittierte Produkte zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- oder Verwaltungsstelle.
BJB und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente bezogen auf den Basiswert begeben; die Einführung solcher mit anderen Produkten im Wettbewerb stehender Produkte kann sich auf den Wert der anderen Produkte auswirken.

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

Bereitstellung von Informationen

Weder die Emittentin noch der/die Platzeur(e) oder deren jeweilige verbundene Unternehmen geben irgendeine Zusicherung in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen ab, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt. Jede der genannten Personen kann in den Besitz nicht öffentlich zugänglicher Informationen in Bezug auf einen Aktienemittenten, einen Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Anleiheemittenten oder ein Unternehmen, das in einem Index oder Fonds enthaltene Aktien oder Schuldtitel ausgibt, oder eines von deren verbundenen Unternehmen gelangt sein oder während der Laufzeit des betreffenden Produkts gelangen, die im Zusammenhang mit Produkten, die an die betreffende Aktie oder den betreffenden Index oder Fonds oder an die betreffende Anleihe oder an den betreffenden Futures-Kontrakt gekoppelt sind, wesentlich sind oder sein könnten. Durch die Begebung von Produkten, die an eine Aktie, einen Index, einen Fonds oder eine Anleihe oder einen Futures-Kontrakt 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

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.

Change of Law

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

Early redemption due to Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Calculation Agent and the Issuer, acting together, have the right to, among other things, early terminate or redeem the relevant Products in accordance with the procedures set by the Calculation Agent and the Issuer. In the event an Extraordinary Event occurs and the Issuer exercises such early termination or redemption right, the Holders of the relevant Products will thereafter no longer be able to exercise such Products on the future Exercise Date(s) or during the remaining portion of the Exercise Period, as applicable, or realise any expectations for a gain in the value of such Products or be able to participate in the performance of the Underlying.

If the Issuer exercises such early redemption right, investors should be aware that the early termination or redemption price may be considerably lower than the Final Redemption Amount or the payments (or other benefits) they would have otherwise received under such Products but for the occurrence of an Extraordinary Event, and no payments (or other benefits) that would otherwise have been due after the date of such early termination or redemption will be paid.

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.

Gesetzesänderungen

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

Vorzeitige Rückzahlung aufgrund Aussergewöhnlicher Ereignisse

Bei Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses sind die Berechnungsstelle und die Emittentin unter anderem berechtigt, gemeinsam die betreffenden Produkte gemäss den von der Berechnungsstelle und der Emittentin festgelegten Verfahren vorzeitig zu kündigen bzw. zurückzuzahlen. Tritt ein Aussergewöhnliches Ereignis ein und übt die Emittentin dieses Recht zur vorzeitigen Kündigung bzw. das vorzeitige Rückzahlungsrecht aus, so können die Inhaber der betreffenden Produkte diese nicht mehr an dem bzw. den späteren Ausübungstagen bzw. während der Restlaufzeit des Ausübungszeitraums ausüben bzw. den von ihnen erwarteten Wertzuwachs bei den Produkten nicht mehr erzielen und nicht mehr an der Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren.

Wenn die Emittentin dieses Recht der vorzeitigen Kündigung ausübt, sollten sich Anleger darüber bewusst sein, dass der Preis, den sie nach einer solchen vorzeitigen Kündigung erhalten, deutlich geringer sein kann als diejenigen Zahlungen (oder sonstigen Leistungen), die sie ansonsten ohne den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses auf die Produkte erhalten hätten, bzw. dass der Preis bei einer vorzeitigen Rückzahlung deutlich geringer als der Finale Rückzahlungsbetrag ausfallen kann, und dass keine

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

Additional Adjustment Events

Upon determining that an Additional Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations to account for such an event, including (i) adjusting the calculation of the relevant level specified in the applicable Terms and Conditions or any amount payable or other benefit to be received under such Product (which may include substituting another underlying or underlyings for an Underlying, irrespective of whether such substitute underlying or underlyings are then currently used for purposes of the calculation of amounts payable or other benefit to be received thereunder), and (ii) determining whether the requirements for an early termination or redemption of the relevant Products are met and determining the early termination or redemption price, which would be equal to their fair market value. Any such determinations may have an adverse effect on the market value of or amount payable or other benefit to be received under the relevant Products.

In particular, the early termination or redemption price determined by the Calculation Agent may be considerably lower than the payments (or other benefits) investors would otherwise have received under such Products but for the occurrence of an Additional Adjustment Event. Furthermore, investors should be aware that the early termination or redemption price may be considerably lower than the Final Redemption Amount or the payments (or other benefits) they would have otherwise received under such Products but for the occurrence of an Extraordinary Event, and no payments (or other benefits) that would otherwise have been due after the date of such early termination or redemption will be paid.

Jurisdictional Events

Zahlungen (oder sonstige Leistungen) mehr erfolgen werden, die ansonsten nach dem Tag einer solchen vorzeitigen Kündigung bzw. Rückzahlung erfolgt wären.

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

Weitere Anpassungsereignisse

Wird der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses festgestellt, so verfügt die Berechnungsstelle über weite Ermessensbefugnisse bei der Vornahme bestimmter Festlegungen um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen. Hierzu gehören (i) die Anpassung der Berechnung des jeweiligen in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurses oder eines etwaigen auf das Produkt zahlbaren Betrags oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung (was auch die Ersetzung eines Basiswerts durch einen oder mehrere andere Basiswerte beinhalten kann, unabhängig davon, ob ein solcher Ersatzbasiswert oder solche Ersatzbasiswerte zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung der auf das Produkt zahlbaren Beträge oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung zugrunde gelegt wird) und (ii) die Feststellung, ob die Voraussetzungen für eine vorzeitige Beendigung bzw. Rückzahlung der betreffenden Produkte vorliegen, und die Feststellung des bei vorzeitiger Beendigung bzw. Rückzahlung zahlbaren Betrags, der dem fairen Marktwert entsprechen würde. Jede derartige Feststellung kann sich nachteilig auf den Marktwert der betreffenden Produkte oder auf einen auf das Produkt zahlbaren Betrag oder eine sonstige darauf zu erbringende Leistung auswirken.

Insbesondere kann der von der Berechnungsstelle ermittelte Preis bei einer vorzeitigen Kündigung deutlich geringer als die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) ausfallen, die Anleger ohne den Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses erhalten hätten. Darüber hinaus sollten Anleger sich bewusst sein, dass der Preis, den sie nach einer solchen vorzeitigen Kündigung erhalten, deutlich geringer sein kann als diejenigen Zahlungen (oder sonstigen Leistungen), die sie ansonsten ohne den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses auf die Produkte erhalten hätten, bzw. dass der Preis bei einer vorzeitigen Rückzahlung deutlich geringer als der Finale Rückzahlungsbetrag ausfallen kann, und dass keine Zahlungen (oder sonstige Leistungen) mehr erfolgen werden, die ansonsten nach dem Tag einer solchen vorzeitigen Kündigung bzw. Rückzahlung erfolgt wären.

Rechtsordnungsbezogene Ereignisse

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

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

3. Risk factors associated with certain types of Products

Products that may be issued under this Document fall into one of the categories described under "Description of Products": (i) Warrants, (ii) Spread Warrants, (iii) Knock-Out Warrants, (iv) Knock-In Warrants, (v) Range Accrual Warrants, (vi) Daily Range Accrual Warrants, (vii) Leverage Certificates and (viii) Mini-Futures.

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

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

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

3. Risikofaktoren im Zusammenhang mit bestimmten Kategorien von Produkten

Die Produkte, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können, lassen sich in die folgenden, im Abschnitt "Beschreibung der Produkte" beschriebenen Kategorien einteilen: (i) Warrants, (ii) Spread Warrants, (iii) Knock-Out Warrants, (iv) Knock-In Warrants, (v) Range Accrual Warrants, (vi) Daily Range Accrual Warrants, (vii) Leverage Zertifikate und (viii) Mini-Futures.

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

3.1 Warrants

Product No. 1: Warrants

Investors in Products that are Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). The market value of and return (if any) on Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s). A total loss of the amount invested in Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Warrants will suffer a total loss of their investment, in particular, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Warrants will also suffer a loss of their investment, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Warrant, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Warrant, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration but the Settlement Price is less than the capital the investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

Product No. 2: Spread Warrants

Investors in Products that are Spread Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Spread Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). The market value of and return (if any) on Spread Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s). A total loss of the amount invested in Spread Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

3.1 Warrants

Produkt Nr. 1: Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Ein Totalverlust des in Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Warrants handelt, erleiden insbesondere dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Warrants handelt, erleiden auch dann einen Verlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet (bei Call Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls den Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet (bei Put Warrants), der Abwicklungspreis jedoch geringer ist als das zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzte Kapital (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten).

Produkt Nr. 2: Spread Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Spread Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Spread Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en)

Investors in Products that are Spread Warrants will suffer a total loss of their investment, in particular, if (in case of American Style Warrants, the Spread Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Spread Warrants will also suffer a loss of their investment, if (in case of American Style Warrants, the Spread Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Spread Warrant, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration but the Settlement Price is less than the capital the investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

Furthermore, Investors in Products that are Spread Warrants should be aware that the profit potential in relation thereto is capped. As a result, even if the Settlement Price, in the case of a Call Spread Warrant, increases above the Cap Level, or, in the case of a Put Spread Warrant, decreases below the Floor Level, Holders of such Products will not be entitled to participate in any movement in the level specified in the applicable Terms and Conditions, in the case of a Call Spread Warrant, above the Cap Level, or, in the case of a Put Spread Warrant, below the Floor Level.

Product No. 3: Knock-Out Warrants

Investors in Products that are Knock-Out Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Knock-Out Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). The market value of and return (if any) on Knock-Out Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s). A total loss of the amount invested in Knock-Out Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

beeinflusst. Ein Totalverlust des in Spread Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, erleiden insbesondere dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Spread Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Spread Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Spread Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, erleiden auch dann einen Verlust des eingesetzten Kapitals, wenn (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Spread Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet (bei Call Spread Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls den Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet (bei Put Spread Warrants), der Abwicklungspreis jedoch geringer ist als das zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzte Kapital (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten).

Darüber hinaus sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Spread Warrants handelt, bewusst sein, dass das Gewinnpotenzial bei diesen Produkten begrenzt ist. Infolgedessen haben die Inhaber solcher Produkte selbst dann, wenn der Abwicklungspreis (bei Call Spread Warrants) über die Obergrenze hinaus ansteigt bzw. (bei Put Spread Warrants) unter die Untergrenze fällt, keinen Anspruch auf Partizipation an einem Anstieg des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurses über die Obergrenze hinaus (bei Call Spread Warrants) bzw. an einem Absinken des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurses unter die Untergrenze (bei Put Spread Warrants).

Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Knock-Out Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste eintreten können, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Knock-Out Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en)

Risks associated with Products that are Knock-Out Warrants without Rebate

Investors in Products that are Knock-Out Warrants without Rebate should be aware that, in particular, if a "Knock-Out Event" occurs (*i.e.*, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is, in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Barrier at any time during the Barrier Observation Period), such Products will no longer be exercisable and will **immediately** expire worthless. Consequently, investors in Products that are Knock-Out Warrants without Rebate should be prepared to sustain a total loss of their investment.

Furthermore, the higher the market volatility, which reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant Underlying(s) over time, the greater the chance that a Knock-Out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-Out Warrant without Rebate will sustain a total loss of his or her investment.

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will suffer a total loss of their investment, as well, if no "Knock-Out Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will also suffer a loss of their investment, if no "Knock-Out Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration but the Settlement Price is less than the capital the investor used to purchase such Products (including

beeinflusst. Ein Totalverlust des in Knock-Out Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Mit Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags verbundene Risiken

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte insbesondere nach dem Eintritt eines "Knock-Out-Ereignisses" (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Barriere-Beobachtungszeitraums der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. überschreitet (bei Put Knock-Out Warrants)) nicht mehr ausgeübt werden können und **sofort** wertlos verfallen. Folglich sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in die Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags einen Totalverlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte im Zeitverlauf widerspiegelt.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden auch dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-Out Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden darüber hinaus einen Verlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls den Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet (bei Put Knock-

any associated transaction costs).

Risks associated with Products that are Knock-Out Warrants with Rebate

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will suffer a total loss of their investment, if, e.g. no "Knock-Out Event" occurs (i.e., if the level specified in the applicable Terms and Conditions is, in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Barrier at any time during the Barrier Observation Period), and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Knock-Out Warrants will also suffer a loss of their investment, if no "Knock-Out Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-Out Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration but the Settlement Price is less than the capital the investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

Investors in Products that are Knock-Out Warrants with Rebate should be aware that if a "Knock-Out Event" occurs, (i) such Products will no longer be exercisable and will be early terminated and (ii) the Holders of such Products will only be entitled to receive on the Rebate Settlement Date a cash amount equal to the Rebate per Product. Consequently, investors in Products that are Knock-Out Warrants with Rebate should be prepared to sustain a substantial loss of their investment.

Furthermore, the higher the market volatility, which

Out Warrants), der Abwicklungspreis jedoch geringer ist als das zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzte Kapital (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten).

Mit Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags verbundene Risiken

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden beispielsweise dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Barriere-Beobachtungszeitraums der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. überschreitet (bei Put Knock-Out Warrants)) eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-Out Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants handelt, erleiden darüber hinaus einen Verlust des eingesetzten Kapitals, wenn kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-Out Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet (bei Call Knock-Out Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls den Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet (bei Put Knock-Out Warrants), der Abwicklungspreis jedoch geringer ist als das zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzte Kapital (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten).

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte nach dem Eintritt eines "Knock-Out-Ereignisses" (i) nicht mehr ausgeübt werden können und vorzeitig beendet werden und (ii) die Inhaber dieser Produkte nur noch einen Anspruch auf Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Pauschalbetrags am Pauschalbetrag-Abwicklungstag pro Produkt haben. Folglich sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags handelt, darauf einstellen, dass sie einen erheblichen Verlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Darüber hinaus ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts

reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the relevant Underlying(s) over time, the greater the chance that a Knock-Out Event will occur and, consequently, that an investor in such Knock-Out Warrant with Rebate will sustain a substantial loss of his or her investment.

Product No. 4: Further Leverage Products

A. Knock-In Warrants

Investors in Products that are Knock-In Warrants should be aware that due to the leveraged nature of Knock-In Warrants, a small amount invested can generate higher returns but also higher losses than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). The market value of and return (if any) on Knock-In Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s). A total loss of the amount invested in Knock-In Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Investors in Products that are Knock-In Warrants should be aware that, if no "Knock-In Event" occurs (i.e., if the level specified in the applicable Terms and Conditions, in the case of a Call Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) never is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or above or , in the case of a Put Knock-In Warrant, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Barrier during the Barrier Observation Period), such Products will not be exercisable and will expire worthless on the Expiration Date. Consequently, investors in Products that are Knock-In Warrants should be prepared to sustain a total loss of their investment.

Investors in Products that are Knock-In Warrants will suffer a total loss of their investment, *as well*, if a "Knock-In Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-In Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration.

Investors in Products that are Knock-In Warrants will

eines Knock-Out-Ereignisses, und somit die Wahrscheinlichkeit, dass ein Anleger in die Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags einen erheblichen Verlust seines eingesetzten Kapitals erleiden wird, umso grösser, je höher die Marktvolatilität ist, die den Grad an Instabilität und erwarteter Instabilität der Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte im Zeitverlauf widerspiegelt.

Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte

A. Knock-In Warrants

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass aufgrund der Hebelwirkung von Knock-In Warrants ein geringer Anlagebetrag höhere Gewinne erzielen kann, aber auch höhere Verluste erlitten werden, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Knock-In Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Ein Totalverlust des in Knock-In Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass solche Produkte nicht ausgeübt werden können und am Verfalltag wertlos verfallen, falls kein "Knock-In-Ereignis" eintritt (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs während des Barriere-Beobachtungszeitraums zu keinem Zeitpunkt der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese überschreitet (bei Call Knock-In Warrants) bzw. unterschreitet (bei Put Knock-In Warrants). Folglich sollten sich Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, darauf einstellen, dass sie einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden können.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In Warrants handelt, erleiden *auch* dann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist und (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-In Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike (bei Call Knock-In Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike (bei Put Knock-In Warrants) ist.

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Knock-In

also suffer a loss of their investment, if a "Knock-In Event" occurs and (in case of American Style Warrants, the Knock-In Warrants have not previously been exercised and), in the case of a Call Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration or, in the case of a Put Knock-In Warrant, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration but the Settlement Price is less than the capital the investor used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

B. Range Accrual Warrants or Range Accrual Warrants with Cap Level

Investors in Products that are Range Accrual Warrants should be aware that the cash amount to be paid to investors upon exercise is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, and, if such number of Observation Dates is zero, no cash amount will be paid upon exercise and investors will suffer a total loss of their investment.

The lower the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying(s).

Furthermore, in the case of Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level. This means that an investor will not benefit from the performance of the Underlying(s) within the Upper Range Limit and Lower Range Limit on any remaining Observation Dates once the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached would result in the cash amount to be received upon exercise meeting or exceeding the Cap Level.

C. Daily Range Accrual Warrants or Daily Range Accrual Warrants with Cap Level

Warrants handelt, erleiden darüber hinaus einen Verlust des eingesetzten Kapitals, wenn ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist (− bei Warrants mit Amerikanischer Ausübung − die Knock-In Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet (bei Call Knock-In Warrants) bzw. der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls den Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet (bei Put Knock-In Warrants), der Abwicklungspreis jedoch geringer ist als das zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzte Kapital (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten).

B. Range Accrual Warrants bzw. Range Accrual Warrants mit Obergrenze

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Range Accrual Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass der an die Anleger bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Anzahl Beobachtungtage während des Beobachtungszeitraums, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, abhängig ist, und falls diese Anzahl der Beobachtungstage null entspricht, kein Geldbetrag bei Ausübung ausgezahlt wird und die Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden werden.

Je tiefer die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, desto niedriger ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Im Fall von Range Accrual Warrants mit Obergrenze darf darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten. Das heisst, dass ein Anleger nicht von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte innerhalb der Kursober- und der Kursuntergrenze an jedem verbleibenden Beobachtungstag profitieren kann, sobald die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, dazu führen würde, dass der bei Ausübung zu erhaltende Geldbetrag die Obergrenze erreicht oder überschreitet.

C. Daily Range Accrual Warrants bzw. Daily Range Accrual Warrants mit Obergrenze

Investors in Products that are Daily Range Accrual Warrants should be aware that the cash amount to be paid to investors upon exercise is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, and, if such number of Observation Dates is zero, no cash amount will be paid upon exercise and investors will suffer a total loss of their investment.

The lower the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and the Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached, the lower the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying(s).

Furthermore, in the case of Daily Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level. This means that an investor will not benefit from the performance of the Underlying(s) within the Upper Range Limit and Lower Range Limit on any remaining Observation Dates once the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached would result in the cash amount to be received upon exercise meeting or exceeding the Cap Level.

D. Leverage Certificates

Investors in Products that are Leverage Certificates should be aware that an investment in such Products may result in a loss, if in the case of Long Leverage Certificates, the Underlying(s) or the difference between the value of Underlying I and the Strike of Underlying II perform(s) negatively or, in the case of Short Leverage Certificates, the Underlying(s) perform(s) positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Long Leverage Certificates) or increase (in the case of Short Leverage Certificates) in the value of the Underlying(s) or the difference between the value of Underlying I and the Strike of Underlying II and may even result in a total loss.

The occurrence of a Stop Loss Event (if so specified in the applicable Terms and Conditions) will trigger

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Daily Range Accrual Warrants handelt, sollten sich bewusst sein, dass der an die Anleger bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Anzahl Beobachtungtage während des Beobachtungszeitraums, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, abhängig ist, und falls diese Anzahl der Beobachtungstage null entspricht, kein Geldbetrag bei Ausübung ausgezahlt wird und die Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleiden werden.

Je tiefer die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurden, desto niedriger ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Im Fall von Range Accrual Warrants mit Obergrenze darf darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten. Das heisst, dass ein Anleger nicht von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte innerhalb der Kursober- und der Kursuntergrenze an jedem verbleibenden Beobachtungstag profitieren kann, sobald die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurde, dazu führen würde, dass der bei Ausübung zu erhaltende Geldbetrag die Obergrenze erreicht oder überschreitet.

D. Leverage Zertifikate

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Leverage Zertifikate handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert bzw. die Basiswerte bzw. die Differenz zwischen dem Wert des Basiswerts I und dem Referenzkurs des Basiswerts II (bei Long Leverage Zertifikaten) negativ bzw. (bei Short Leverage Zertifikaten) positiv entwickelt bzw. entwickeln. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Long Leverage Zertifikaten) bzw. Ansteigen (bei Short Leverage Zertifikaten) des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. die Differenz zwischen dem Wert des Basiswerts I und dem Referenzkurs des Basiswerts II überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist möglich.

Der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies

the early redemption of the Product. A Stop Loss Event occurs if the relevant level, the value of a Product or the certificate value (as specified in the applicable Terms and Conditions) at a specific time 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 Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each such Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the liquidation value of the Underlying(s), as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in such Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

E. Other Leverage Products

Other Leverage Products are Products that are listed on the SIX Swiss Exchange and admitted to trading on the SIX Structured Products Exchange . A Non-exempt Offer of these Products in the EEA is not possible. An offer of these Products in the EEA may be made provided that the requirements of Art. 3(2) of the Prospectus Directive are fulfilled. A specific description of Other Leverage Products may be contained in the Final Terms if deemed necessary.

3.2 Mini-Futures

Product No. 5: Mini-Futures

Dynamic Long or Short Mini-Futures

Investors in Products that are Dynamic Long or Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Dynamic Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Dynamic Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Dynamic Long Mini-Futures) or increase (in the case of Dynamic Short Mini-Futures) in the value of the Underlying and may even result in a total loss.

The Final Redemption Amount of any Dynamic Long or Short Mini-Future is dependent upon the applicable Final Level and the applicable Final Financing Level and may be equal to zero. The Final Financing Level for any such Product will be equal to the Financing Level on the applicable

vorsehen)löst die vorzeitige Rückzahlung des Produkts aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs, der Wert des Produkts bzw. der Zertifikatewert (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen) zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Liquidationswert des Basiswerts bzw. der Basiswerte, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Ein Totalverlust des in diese Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

E. Andere Hebelprodukte

Andere Hebelprodukte sind Produkte, die ausschliesslich an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel an der SIX Structured Products Exchange zugelassen sind. Ein prospektpflichtiges Angebot dieser Produkte im EWR ist nicht möglich. Ein Angebot dieser Produkte im EWR kann nur unter Einhaltung der Voraussetzungen des Art. 3(2) der Prospektrichtlinie erfolgen. Eine spezifische Beschreibung der Anderen Hebelprodukte wird, soweit erforderlich, in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein.

3.2 Mini-Futures

Produkt Nr. 5: Mini-Futures

Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Dynamischen Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Dynamischen Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Dynamischen Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Dynamischen Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist möglich.

Der Finale Rückzahlungsbetrag der Dynamischen Long Mini-Futures bzw. Dynamischen Short Mini-Futures ist abhängig von dem jeweiligen Schlusskurs und dem jeweiligen Finalen Finanzierungskurs und kann null betragen. Der Finale Finanzierungskurs eines solchen Produkts wird dem Finanzierungskurs am jeweiligen

Valuation Date. The Financing Level on the Valuation Date and any other calendar day will be determined by reference to and therefore be dependent upon, the Financing Level, the Financing Spread and the prevailing money market rates, in each case on the immediately preceding calendar day and, if specified in the applicable Terms and Conditions, as adjusted for dividends (or similar payments) paid on the Underlying during the term of such Products but before such preceding calendar day, if any, as determined by the Calculation Agent. Therefore, any potential return on an investment in such Products is not only dependent upon the development of the value of the Underlying, but also upon various factors influencing the value of the Final Financing Level.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Dynamic Long Mini-Futures or Short Mini-Futures. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time 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 Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each Product, as the case may be, on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the Stop Loss Reference Level (i.e., the level determined by the Calculation Agent upon the occurrence of a Stop Loss Event, which is derived from the value of the Underlying within the time period after the occurrence of such Stop Loss Event specified in the applicable Terms and Conditions) and the Financing Level on the date of the Stop Loss Event. Therefore, any amount payable upon the occurrence of a Stop Loss Event is not only dependent upon the development of the value of the Underlying, but also upon the development of the Stop Loss Financing Level (i.e., the Financing Level on the date of the Stop Loss Event) and may be equal to zero.

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in these Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Static Long Mini-Futures or Static Short Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures

Investors in Products that are Static Long Mini-Futures or Short Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures or Short Mini-Futures should be aware that

Bewertungstag entsprechen. Der Finanzierungskurs am Bewertungstag und an jedem anderen Kalendertag wird jeweils unter Bezugnahme auf und damit in Abhängigkeit von dem Finanzierungskurs, dem Finanzierungsspread sowie den Geldmarktsätzen am jeweils unmittelbar vorhergehenden Kalendertag ermittelt, und gegebenenfalls, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, um etwaige während der Laufzeit dieser Produkte aber vor diesem vorhergehenden Kalendertag auf den Basiswert ausgeschüttete Dividenden (oder ähnliche Zahlungen) bereinigt, wie von der Berechnungsstelle ermittelt. Die mögliche Rendite auf eine Anlage in diese Produkte ist somit nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig, sondern darüber hinaus von einer Reihe von Faktoren, die die Höhe des Finalen Finanzierungskurses beeinflussen.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Dynamischen Long Mini-Futures bzw. Dynamischen Short Mini-Futures aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Stop-Loss-Referenzstand (d. h. dem von der Berechnungsstelle bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses ermittelten Kursstand, der sich vom Wert des Basiswerts innerhalb des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitraums nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses ableitet) sowie vom Finanzierungskurs am Tag des Eintritts des Stop-Loss-Ereignisses abhängig ist. Der bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses gegebenenfalls zahlbare Betrag ist somit nicht nur von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig, sondern darüber hinaus von der Entwicklung des Stop-Loss-Finanzierungskurses (d.h. des Finanzierungskurses am Tag des Eintritts des Stop-Loss-Ereignisses) und kann auch null sein.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann. Ein Totalverlust des in diese Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures oder um Rollierende Long Mini-Futures bzw.

an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Static Long Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Static Short Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Static Long Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures) or increase (in the case of Static Short Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures) in the value of the Underlying or even result in a total loss.

Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures

Investors in Products that are Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures should be aware that an investment in such Products may result in a loss if, in the case of Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures, the Underlying performs negatively or, in the case of Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures, the Underlying performs positively. Furthermore, such Products are leveraged products. Consequently, the market value of such Products may disproportionately decline as compared to any decline (in the case of Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures) or increase (in the case of Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures) in the value of the Underlying or even result in a total loss.

The Final Redemption Amount of any Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures is dependent upon the Bid Price on the Final Fixing Date, as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Static Short Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time 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 Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each such Product, as the case may be, on

Rollierende Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Statischen Long Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Statischen Short Mini-Futures oder Rollierende Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Statischen Long Mini-Futures oder Rollierende Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Statischen Short Mini-Futures oder Rollierende Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist nicht ausgeschlossen.

Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures oder als Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures

Anleger in Produkte, bei denen es sich um Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures oder um Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures handelt, sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in diese Produkte einen Verlust zur Folge haben kann, wenn sich der Basiswert (bei Open-End Statischen Long Mini-Futures oder Open-End Rollierende Long Mini-Futures) negativ bzw. (bei Open-End Statischen Short Mini-Futures oder Open-End Rollierende Short Mini-Futures) positiv entwickelt. Darüber hinaus handelt es sich bei diesen Produkten um Hebelprodukte. Folglich kann der Marktwert dieser Produkte bei einem Absinken (bei Open-End Statischen Long Mini-Futures oder Open-End Rollierende Long Mini-Futures) bzw. Ansteigen (bei Open-End Statischen Short Mini-Futures oder bei Open-End Rollierende Short Mini-Futures) des Basiswerts überproportional stark fallen, und auch ein Totalverlust ist nicht ausgeschlossen.

Der Finale Rückzahlungsbetrag eines Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures oder eines Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures ist von dem von der Berechnungsstelle ermittelten Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängig.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures oder der Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures aus. Ein Stopp-Loss-Ergeignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in

the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

In the case of Open-End Rolling Long Mini-Futures or Open-End Rolling Short Mini-Futures that track the performance of the Underlying by reference to the price of futures contracts on such Underlying, the "rolling" of such futures contracts may negatively affect the value of the Bid Price, as each time a futures contract is "rolled", the Strike is adjusted taking into account the Rollover Premium and the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions. Additionally, the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions, may be negatively impacted if an Underlying is in "backwardation" (i.e. the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract) or in "contango" (i.e. the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract).

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in such Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

4. Risks associated with Products that include certain features

Risks associated with Products that are not automatically exercisable

When the Terms and Conditions applicable to a Product provide that such Product must be exercised in order for the Holder thereof to receive the amount payable (or other benefit to be received) thereunder and no automatic exercise is provided for, the Holder of such Product must exercise such Product in accordance with the exercise provisions set forth in the applicable Terms and Conditions in order to receive such payment (or other benefit) due thereunder. If a Holder of any such Product decides not to exercise such Product (or does not validly exercise such Product in a timely manner), such Holder will lose his or her entire initial investment.

Risks associated with Products with Issuer Call

den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann.

Bei Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures, die die Wertentwicklung des Basiswerts aufgrund einer Koppelung an den Preis von Futures-Kontrakten auf diesen Basiswert abbilden, kann sich das "Rollen" dieser Futures-Kontrakte nachteilig auf die Höhe des Angebotspreises auswirken, da bei jedem "Rollen" eines Futures-Kontrakts der Referenzkurs unter Berücksichtigung der Rollover-Prämie und des Rollover-Spreads, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, angepasst wird. Zusätzlich kann ein "Backwardation"- (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) oder "Contango"-Effekt (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) in Bezug auf den Basiswert eine nachteilige Auswirkung auf den Rollover-Spread haben, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann. Ein Totalverlust des in solche Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken

Mit Produkten ohne automatische Ausübung verbundene Risiken

Sehen die Emissionsbedingungen für ein Produkt vor, dass dieses Produkt ausgeübt werden muss, damit der betreffende Inhaber den darauf zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) erhalten kann und ist keine automatische Ausübung vorgesehen, so muss der Inhaber des Produkts dieses gemäss den Ausübungsbestimmungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen ausüben, um eine darauf fällige Zahlung bzw. eine solche darauf fällige Leistung zu erhalten. Entscheidet sich der Inhaber eines solchen Produkts gegen eine Ausübung des Produkts (oder übt er ein solches Produkt nicht rechtszeitig und nicht wirksam aus), so wird er das gesamte ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren.

Mit Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin

Option

Products that do not have a specified maturity date provide for a Holder Put Option and an Issuer Call Option. Investors in such Products should be aware that so long as the relevant Products have not been redeemed, repurchased or cancelled in whole but not in part and are not subject to a Holder Put Option or a Stop Loss Redemption, the Issuer may exercise its Issuer Call Option at any time in its own discretion.

As a result, (i) if the Issuer exercises such Issuer Call Option investors in such Products will not be able to participate in any future performance of the Underlying, (ii) the Final Redemption Amount will be calculated on the basis of the then prevailing market conditions and may be equal to zero, and (iii) investors therein may incur additional transaction costs as a consequence of reinvesting the proceeds received upon redemption of the Products and the conditions for a reinvestment of such proceeds may be less favourable.

Risks associated with Products with Holder Put Option

Products may provide for a Holder Put Option. Investors in such Products should be aware that they will only be able to exercise their Holder Put Option so long as the relevant Products have not been redeemed repurchased or cancelled and are not subject to an Issuer Call Option, if applicable, or a Stop Loss Redemption.

Further, investors should note that they have to decide themselves if they want to exercise their Holder Put Option. If a Holder decides to exercise its Holder Put Option by sending an Exercise Notice to the Paying Agent, it will be subject to the risk of transmission of the Exercise Notice to the Paying Agent. In the case the Exercise Notice is not received by the Paying Agent or if the Exercise Notice is not in a form satisfactory to the Paying Agent, such Holder's Products will not be redeemed.

Risks associated with Products with physical settlement

In the case of Products with physical settlement, delivery of the Underlying(s) will be made within a certain number of Business Days after the Exercise

verbundene Risiken

Bei Produkten ohne festgelegten Fälligkeitstag ist ein Kündigungsrecht des Inhabers sowie ein Kündigungsrecht der Emittentin vorgesehen. Anleger in solche Produkte sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin jederzeit nach eigenem Ermessen ausüben kann, solange die betreffenden Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, noch nicht zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf sie nicht ausgeübt wurde und keine Stop-Loss-Rückzahlung erfolgt ist.

Dies führt dazu, dass (i) wenn die Emittentin dieses Kündigungsrecht der Emittentin ausübt, Anleger in diese Produkte nicht an der weiteren Wertentwicklung des Basiswerts partizipieren können, (ii) der Finale Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage der dann herrschenden Marktbedingungen berechnet wird und auch null betragen kann und (iii) Anlegern in diese Produkte unter Umständen zusätzliche Transaktionskosten für die Wiederanlage der bei Rückzahlung der Produkte ausgekehrten Beträge entstehen können, wobei die Konditionen einer solchen Wiederanlage ungünstiger sein können.

Mit Produkten mit Kündigungsrecht des Inhabers verbundene Risiken

Produkte können ein Kündigungsrecht des Inhabers vorgesehen. Anleger in solche Produkte sollten sich bewusst sein, dass sie nur solange ihr Kündigungsrecht des Inhabers ausüben können, solange die betreffenden Produkte nicht bereits zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und, falls anwendbar, das Kündigungsrecht der Emittentin, in Bezug auf sie nicht ausgeübt wurde und keine Stop-Loss-Rückzahlung erfolgt ist.

Darüber hinaus sollten Anleger sich bewusst sein, dass sie in eigener Verantwortung entscheiden müssen, ob sie von ihrem Kündigungsrecht des Inhabers Gebrauch machen möchten. Entscheidet sich ein Inhaber für die Ausübung seines Kündigungsrechts des Inhabers durch Abschicken einer Ausübungserklärung an die Zahlstelle, trägt der Inhaber das Risiko der Übermittlung der Ausübungserklärung an die Zahlstelle. Sollte die Ausübungserklärung der Zahlstelle nicht zugehen oder sollte die Ausübungserklärung nicht in einer für die Zahlstelle zufriedenstellenden Form abgefasst sein, werden die Produkte des betreffenden Inhabers nicht zurückgezahlt.

Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken

Bei Produkten mit physischer Abwicklung erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte innerhalb einer bestimmten Anzahl von Geschäftstagen nach

Date or delivery of the Underlying(s) will not be made on the date of valuation of the Underlying(s), but on the Final Redemption Date (or the first Underlying Delivery Day thereafter), as applicable and specified in the Terms and Conditions applicable thereto. Accordingly, an investor in any such Products will be exposed to the risk that the value of the Underlying(s) to be delivered will decline between the Exercise Date or the date of valuation, as applicable, and the time of delivery. Furthermore, if a Product is physically settled, any investor therein will be exposed to the risks relating to the Share Issuer and the Share or the Depositary Receipt, the Fund and the Management Company, the Commodity, the Futures Contract or the Bond Issuer and the Bond, as applicable.

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

In addition, an investor in Products with physical settlement should not assume that he or she will be able to sell any Underlying(s) received for a specific price upon redemption or after the exercise of such Products, as applicable (in particular, not for a price corresponding to the amount of capital such investor used to purchase such Products). Further, if not sold, such Underlying(s) may decrease in value or may even become worthless and, in such case, the investor runs the risk of losing all the capital he or she used to purchase such Products (including any associated transaction costs).

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

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

dem Ausübungstag bzw. erfolgt die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht am Tag der Bewertung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern am Finalen Rückzahlungstag (oder am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag), wie in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Ein Anleger in solche Produkte trägt somit das Risiko, dass sich der Wert des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte zwischen dem Ausübungstag bzw. dem Tag der Bewertung und dem Zeitpunkt der Lieferung verringert. Des Weiteren sind Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung den Risiken bezüglich des Aktienemittenten und der Aktie oder des Hinterlegungsscheins, des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft, des Rohstoffs, des Futures-Kontrakts oder des Anleiheemittenten und der Anleihe ausgesetzt.

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

Darüber hinaus sollten Anleger in Produkte mit physischer Abwicklung nicht davon ausgehen, dass sie in der Lage sein werden, den gelieferten Basiswert bzw. die gelieferten Basiswerte nach Ausübung der Produkte bzw. die bei Rückzahlung erhaltenen Basiswert(e) zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können (insbesondere nicht zu dem Preis, zu dem das betreffende Produkt von einem solchen Anleger erworben wurde). Ausserdem kann der Basiswert, wenn er nicht verkauft wird (bzw. können die Basiswerte, wenn sie nicht verkauft werden), im Wert sinken oder sogar völlig wertlos werden, und in diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlusts des zum Kauf der betreffenden Produkte eingesetzten Kapitals (einschliesslich der damit gegebenenfalls verbundenen Transaktionskosten) ausgesetzt.

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

Falls der zu liefernde Basiswert oder die zu liefernden Basiswerte bzw. der Korbbestandteil oder die Korbbestandteile eine Namensaktie ist bzw. sind, sollten Inhaber von Produkten beachten, dass die mit den Aktien verbundenen Rechte (z.B. die Teilnahme an der Generalversammlung, die Ausübung der Stimmrechte usw.) grundsätzlich nur von den Aktionären auszuüben sind, die im Aktienregister oder einem vergleichbaren amtlichen Aktionärsverzeichnis eingetragen sind. Die Verbindlichkeit der Emittentin, Aktien zu liefern, beschränkt sich auf die Lieferung von Aktien, die so ausgestattet sind, dass sie über eine

shareholders. Any claims due to non-fulfilment, in particular rescission or damage claims, are excluded in such cases.

Risks associated with Products that include a minimum Exercise Lot

The applicable Terms and Conditions may specify that a Holder of Products must tender a minimum number of Products and integral multiples thereof (i.e., the Exercise Lot) in order to exercise its Holder Put Option. Consequently, Holders of Products with fewer than the specified minimum number of Products will either have to sell all or a portion of their Products or purchase additional Products, in each case incurring transaction costs, in order to realise their investment. Furthermore, in connection with any such sale or purchase, the relevant Holder incurs the risk that there may be a difference between the market value of the Products and the Final Redemption Amount payable to such Holder per Product upon exercise of its Holder Put Option in relation thereto.

Risks associated with time lag relating to determination of the amount payable under Products

There may be a time lag between the occurrence of the event leading to the valuation of the Underlying (e.g., exercise of the Issuer Call Option or the Holder Put Option or occurrence of a Stop Loss Event) and the effective determination of the amount payable under the Products. Such time lag may be specified in the applicable Terms and Conditions, but could be significantly longer than specified, particularly in the case of a delay in the calculation of the amount payable arising from a determination by the Calculation Agent that, for example, an Additional Adjustment Event occurred at the relevant time. The value of the Underlying may change significantly during such period, and such change could decrease or otherwise adversely affect the applicable amount payable under such Product, and may result in such amount being zero.

Time lag after exercise

Unless otherwise specified in the applicable Terms and Conditions, in the case of exercise of a Product, there will be a lag between the time the Holder

Börse geliefert werden und die Eintragung in das Aktienregister bzw. in das Aktionärsverzeichnis nicht berücksichtigen. Es sind alle Ansprüche wegen Nichterfüllung ausgeschlossen, insbesondere Ansprüche bezüglich eines Rücktrittsrechtes sowie eines Schadenersatzanspruches.

Mit Produkten mit Mindestausübungsgrösse verbundene Risiken

Die anwendbaren Emissionsbedingungen können vorsehen, dass ein Inhaber Produkte nur in einer Mindestanzahl oder ganzen Vielfachen davon (d.h. der Ausübungsgrösse) zur Ausübung einreichen kann, wenn er sein Kündigungsrecht des Inhabers ausübt. Folglich müssen Inhaber der Produkte, die weniger als die festgelegte Mindestanzahl der Produkte halten, entweder alle oder einen Teil ihrer Produkte verkaufen oder weitere Produkte zukaufen, um ihre Anlage realisieren zu können, wobei jeweils Transaktionskosten anfallen. Darüber hinaus sind Anleger in Produkte bei einem solchen Verkauf oder Zukauf dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktwert eines solchen Produkts unter Umständen nicht dem Finalen Rückzahlungsbetrag entspricht, der bei einer Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers je Produkt an den Inhaber zahlbar wäre.

Mit der Zeitverzögerung bei der Ermittlung des auf Produkte zahlbaren Betrags verbundene Risiken

Zwischen dem Eintritt des Ereignisses, das zur Ermittlung des Werts des Basiswerts führt (z.B. die Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin oder des Kündigungsrechts des Inhabers oder der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses) und dem Zeitpunkt, in dem der auf die Produkte zahlbare Betrag tatsächlich berechnet wird, kann es zu einer Zeitverzögerung kommen. Dieser Zeitraum kann in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben sein, jedoch kann der dort angegebene Zeitraum insbesondere dann deutlich überschritten werden, wenn es zu einer Verzögerung bei der Berechnung des zahlbaren Betrags aufgrund einer von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegung (beispielsweise dahingehend, dass zu dem betreffenden Zeitpunkt ein Weiteres Anpassungsereignis eingetreten ist) kommt. Der Wert des Basiswerts kann sich während dieses Zeitraums signifikant ändern, und eine solche Änderung kann den jeweiligen auf ein Produkt zahlbaren Betrag reduzieren oder anderweitig nachteilig ändern und sogar dazu führen, dass dieser Betrag null beträgt.

Zeitverzögerung nach Ausübung

Soweit nicht in den jeweiligen Emissionsbedingungen etwas Anderes festgelegt ist, entsteht bei der Ausübung eines Produkts eine Verzögerung zwischen dem

thereof gives instructions to exercise (or the date on which such Product is automatically exercised, if applicable) and the time the amount payable (or other benefit to be received) thereunder is determined. Any such delay between the time of exercise and the determination of the amount payable (or other benefit to be received) will be specified in the applicable Terms and Conditions, however, such delay could be significantly longer, particularly in the case of a delay in the calculation of the amount payable (or other benefit to be received) arising from a determination by the Calculation Agent that, for example, an Additional Adjustment Event occurred at the relevant time. The value of the Underlying(s) may change significantly during such period, and such change could decrease or otherwise adversely modify the applicable amount payable (or other benefit to be received) under such Product, and may result in such amount (or other benefit) being zero.

Products linked to a Basket of Underlyings (a "Basket") are exposed to the performance of the Basket and the Underlyings constituting such Basket

In the case of Products linked to a Basket, investors in such Products are exposed to the performance of such Basket and the performance of the Underlyings constituting such Basket. See also See "*II.5. Risks associated with Products linked to a specific Underlying*".

Correlation of the Underlyings of Products linked to multiple Underlyings with or without a Basket feature may have a significant effect on amounts payable (or other benefits to be received) under such Products

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, and such level of correlation may have a significant impact on the value of the Products. 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. In

Zeitpunkt, in dem der Inhaber seine Anweisungen zur Ausübung erteilt (bzw. gegebenenfalls dem Tag, an dem ein solches Produkt automatisch ausgeübt wird) und dem Zeitpunkt, in dem der darauf zahlbare Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) berechnet wird. Dieser Zeitraum zwischen dem Zeitpunkt der Ausübung und dem der Berechnung des zahlbaren Betrags (oder der sonstigen zu erbringenden Leistung) ist in den jeweils anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Der Zeitraum kann jedoch insbesondere dann deutlich überschritten werden, wenn es zu einer Verzögerung bei der Berechnung des zahlbaren Betrags (oder der sonstigen zu erbringenden Leistung) aufgrund einer von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegung (beispielsweise dahingehend, dass zu dem betreffenden Zeitpunkt ein Weiteres Anpassungsereignis eingetreten ist) kommt. Der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann sich während dieses Zeitraums signifikant ändern, und eine solche Änderung kann den jeweiligen auf ein Produkt zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) reduzieren oder anderweitig nachteilig ändern und sogar dazu führen, dass dieser Betrag (bzw. diese Leistung) null beträgt.

Produkte, die an einen Korb von Basiswerten (einen "Korb") gekoppelt sind, sind dem mit der Wertentwicklung des Korbs und der Basiswerte, aus denen sich der Korb zusammensetzt, verbundenen Risiko ausgesetzt

Bei Produkten, die an einen Korb gekoppelt sind, sind die Anleger dem mit der Wertentwicklung des Korbs sowie der Wertentwicklung der Basiswerte, aus denen sich der Korb zusammensetzt, verbundenen Risiko ausgesetzt. Siehe dazu auch den nachstehenden Abschnitt *"II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken".*

Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten von Produkten, die an mehrere Basiswerte mit oder ohne Korbstruktur gekoppelt sind, können sich wesentlich auf die zahlbaren Beträge (oder sonstigen zu erbringenden Leistungen) unter diesen Produkten auswirken

Bei Produkten, die an mehrere Basiswerte (mit oder ohne Korbstruktur) gekoppelt sind, zeigt der Grad der Wechselwirkungen zwischen den Basiswerten an, inwieweit diese hinsichtlich ihrer Wertentwicklung voneinander abhängig sind, und dieses Ausmass der Wechselwirkungen kann erhebliche Auswirkungen auf den Wert der Produkte haben. 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

such case, such coordinated movement and/or volatility may have a more substantial impact on the value of the Products linked thereto than if such Products were linked to a multiple Underlyings with a low level of correlation. 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.

The unfavourable performance of a single Underlying included in the Basket may result in an unfavourable performance of the Basket as a whole despite the favourable performance of one or more of the other Underlyings included in the Basket

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

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

The performance of a Basket that includes a smaller number of Underlyings will generally be more greatly affected by changes in the value of any particular Underlying included therein than a Basket that includes a greater number of Underlyings.

The performance of a Basket that gives greater weight to an Underlying or certain Underlyings will generally be more affected by changes in the value of such Underlying(s) than a Basket that gives equal or relatively equal weight to each Underlying.

A change in the composition of the Basket may have an adverse effect on Basket performance

Richtung bewegen und/oder im Wesentlichen ähnliche Schwankungsbreiten aufweisen. Unter diesen Umständen könnten sich solche gleichgerichteten Kursbewegungen und/oder ähnliche Schwankungsbreiten deutlich stärker auf den Wert der daran gekoppelten Produkte auswirken als wenn diese Produkte an mehrere Basiswerte mit einem geringen Grad an Wechselwirkungen gekoppelt wären. 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.

Die ungünstige Wertentwicklung eines einzelnen im Korb enthaltenen Basiswerts kann eine ungünstige Wertentwicklung des Korbs insgesamt zur Folge haben, auch wenn die Wertentwicklung eines oder mehrerer anderer im Korb enthaltener Basiswerte günstig verläuft

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

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

Enthält ein Korb nur wenige Basiswerte, so wirken sich Änderungen im Wert einzelner Basiswerte in der Regel deutlich stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem aus einer grösseren Anzahl von Basiswerten bestehenden Korb der Fall wäre.

Sind in einem Korb ein Basiswert oder bestimmte Basiswerte stärker gewichtet, so wirken sich Änderungen im Wert dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte in der Regel stärker auf die Wertentwicklung des Korbs aus, als dies bei einem Korb mit gleicher oder verhältnismässig gleicher Gewichtung aller Basiswerte der Fall wäre.

Eine Änderung in der Zusammensetzung des Korbs kann sich nachteilig auf dessen Wertentwicklung auswirken

Where the Products grant the Calculation Agent the right 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, which may have an adverse effect on the performance of the Basket and, consequently, the market value of, and any amount payable or other benefit to be received under, such Products.

5. Risks associated with Products linked to a specific Underlying

General

Potential investors must review the Terms and Conditions applicable to the relevant Product in order to ascertain how the performance of the Underlying(s) will affect the amount payable (or other benefit to be received), if any, under such Product (upon exercise).

No rights of ownership in the Underlying(s)

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). Until physical settlement, if applicable, investors in Products will not obtain any rights of ownership to the Underlying(s), including, without limitation, any voting rights, rights to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to such Underlying(s).

The market value of, and return (if any) on, a Product is linked to the performance of the Underlying(s)

Investors in Products are exposed to the performance of the Underlying(s). See "*II.2. Risk factors associated with all Products - The market value of a Product, and any amount payable (or other benefit to be received) thereunder, is dependent on the performance of the Underlying(s), which may be highly volatile*" above.

However, the market value of a Product is determined not only by changes in the value of the Underlying(s), but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the market value of a Product may decline even if the value of the Underlying(s) remains constant.

Ist die Berechnungsstelle in Bezug auf Produkte berechtigt, die Zusammensetzung des Korbs anzupassen, sollten sich Anleger in solche Produkte bewusst sein, dass ein etwaiger Ersatz-Basiswert sich anders als der ursprüngliche Basiswert entwickeln kann, was sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Korbs und folglich auf den Marktwert dieser Produkte sowie den auf diese zahlbaren Beträge (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) auswirken kann.

5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Allgemein

Potenzielle Anleger müssen die für die jeweiligen Produkte geltenden Emissionsbedingungen prüfen, um festzustellen, wie die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte einen gegebenenfalls (nach Ausübung) auf diese Produkte zahlbaren Betrag (oder eine sonstige gegebenenfalls darauf zu erbringende Leistung) beeinflusst.

Kein Eigentumsrecht an dem Basiswert bzw. den Basiswerten

Anleger in Produkte sollten sich 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. Bis zum Zeitpunkt einer etwaigen physischen Abwicklung erwerben Anleger in Produkte kein Eigentumsrecht an dem bzw. den Basiswert(en); insbesondere erwerben sie keine Stimmrechte, Ansprüche auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf den Basiswert bzw. die Basiswerte.

Der Marktwert eines Produkts und eine etwaige damit erzielbare Rendite ist an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte gekoppelt

Anleger in Produkte sind der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ausgesetzt. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten - Der Marktwert eines Produkts und die darauf zahlbaren Beträge (oder die sonstigen darauf zu erbringenden Leistungen) sind von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängig, der äusserst volatil sein kann*".

Der Marktwert eines Produkts bestimmt sich jedoch nicht nur anhand der Änderungen des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte, sondern ist darüber hinaus noch von einer Reihe weiterer Faktoren abhängig. Folglich kann der Marktwert eines Produkts auch dann sinken, wenn der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte konstant bleibt.

Further, if the Underlying performs unfavourably during the lifetime of the Product, such Product might trade considerably below the Issue Price, regardless of whether the Underlying is at, below or above, as applicable, any threshold specified in the applicable Terms and Conditions.

The return on Products may deviate from the return on a direct investment in the relevant Underlying itself

Investors in Products linked to a Bond, a Commodity, a Fund, a FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Futures Contract, a Share or a Depositary Receipt should be aware that the return on such Products may deviate from the return on a direct investment in the relevant Bond, Commodity, Fund, FX Rate, Index, Interest Rate, Reference Rate, Share, Depositary Receipt or a Futures Contract on such Underlying. See "*II.5. Risks associated with Products linked to a specific Underlying*".

The past performance of the Underlying(s) is not indicative of future performance

Any information about the past performance of the Underlying(s) at the time the relevant Product is issued should not be regarded as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the value of such Underlying(s) that may occur in the future.

Postponement or alternative provisions for the valuation of the level as specified in the applicable Terms and Conditions may have an adverse effect on the market value of the relevant Products

If the Calculation Agent determines that any day on which the level specified in the applicable Terms and Conditions 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(s) 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), which may have an adverse effect on the market value of the relevant Products.

Daneben können Produkte im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts während ihrer Laufzeit unter Umständen nur zu erheblich unter dem Emissionspreis liegenden Preisen gehandelt werden, und zwar unabhängig davon, ob der Basiswert einem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Schwellenwert entspricht oder diesen Schwellenwert unter- bzw. überschreitet.

Die Rendite auf Produkte kann von der Rendite auf eine Direktanlage in den jeweiligen Basiswert selbst abweichen

Anleger in Produkte, die an eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, einen Futures-Kontrakt, eine Aktie oder einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind, sollten sich bewusst sein, dass die Rendite auf solche Produkte von der Rendite auf eine Direktanlage in die betreffende Anleihe, den betreffenden Rohstoff, Fonds, Devisenkurs, Index, Zinssatz, Referenzsatz, die betreffende Aktie, den betreffenden Hinterlegungsschein oder den betreffenden Futures-Kontrakt auf einen solchen Basiswert abweichen kann. Siehe dazu auch den Abschnitt "*II.5. Mit an einen bestimmten Basiswert gekoppelten Produkten verbundene Risiken".*

Aus der historischen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte lassen sich keine Rückschlüsse auf dessen/deren zukünftige Wertentwicklung ziehen

Aus den zum Zeitpunkt der Begebung eines Produkts bereitgestellten Angaben über die historische Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte können keine Rückschlüsse auf die Bandbreite oder den Verlauf künftiger Wertschwankungen dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte gezogen werden.

Verschiebungs- oder alternative Regeln (wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), welche die Bewertung des Kurses betreffen, können sich nachteilig auf den Marktwert der jeweiligen Produkte auswirken

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass ein Tag, an dem der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs 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 bzw. der jeweiligen Basiswerte angemessen erscheint, was sich nachteilig auf den Marktwert der jeweiligen Produkte auswirken kann.

In relation to the Calculation Agent's broad discretion to make certain determinations to account for an Additional Adjustment Event see *"II.2. Risk factors associated with all Products — Additional Adjustment Events"*.

There are significant risks in investing in Products that reference one or more emerging market Underlyings

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.

Risks associated with Products linked to Share(s)

An investment in Products linked to Share(s) entails

Zum weiten Ermessensspielraum der Berechnungsstelle bei bestimmten Festlegungen zur Berücksichtigung eines Weiteren Anpassungsereignisses siehe den Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Weitere Anpassungsereignisse*".

Eine Anlage in Produkte, die sich auf einen oder mehrere Basiswerte aus einem Schwellenland beziehen, ist mit erheblichen Risiken behaftet

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

Mit an eine Aktie oder mehrere Aktien gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an eine Aktie oder mehrere

significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the relevant Share(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Products linked thereto

The performance of the Share(s) is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors and Share Issuer-specific factors, such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy.

No claim against the Share Issuer or recourse to the Share(s)

Products linked to Share(s) do not represent a claim against or an investment in the relevant Share Issuer and investors in such Products will not have any right of recourse under such Products to such Share(s) or the relevant Share Issuer. Products linked to Shares are not in any way sponsored, endorsed, or promoted by the relevant Share Issuer and the relevant Share Issuer has no obligation to take into account the consequences of its actions on any investor in such Products. Accordingly, the relevant Share Issuer may take any actions in respect of the Share(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 Share Issuer 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. An investment in Products linked to Share(s) does not result in any right to receive information from the relevant Share Issuer in respect of the Shares or exercise voting rights in respect of, or receive distributions on, the Share(s).

No assurance that investors will be registered as shareholders in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of the Shares

There is a risk that investors in Products may not be registered as shareholders in the share register of the Share Issuer(s) upon physical delivery of the Share(s). The Issuer does not give any assurance nor guarantee to the investors in such Products that

Aktien gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der jeweiligen Aktie(n) auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Die Wertentwicklung der Aktie(n) ist von makroökonomischen Faktoren abhängig wie beispielsweise dem Zins- und Kursniveau auf den Kapitalmärkten, Wechselkursentwicklungen, politischen Faktoren und für den jeweiligen Aktienemittenten spezifischen Faktoren, wie dessen Ertragslage, Marktposition, Risikosituation, Aktionärsstruktur und Ausschüttungspolitik.

Kein Anspruch gegen den Aktienemittenten und kein Rückgriff auf die Aktie(n)

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

Es gibt keine Gewähr, dass Anleger nach physischer Lieferung der Aktien als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden

Es besteht ein Risiko, dass Anleger in Produkte unter Umständen nach erfolgter physischer Lieferung der Aktie(n) nicht als Aktionäre in das Aktionärsregister des bzw. der Aktienemittenten eingetragen werden. Die Emittentin gibt gegenüber den Anlegern in solche

they will be so registered.

Exposure to the risk that the return on the Products does not reflect the return on a direct investment in the Share(s)

An investor's return on Products linked to Share(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant Share(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. Similarly, investors in Products linked to Share(s) will not have any voting rights in the Share(s) during the term of such Products. Accordingly, an investor in such Products may receive a lower payment (if any) upon exercise or redemption of such Products than such investor would have received if he or she had invested in the Share(s) directly.

There are additional risks in relation to physical settlement. See "*II.4. Risks associated with Products that include certain features — Risks associated with Products with physical settlement".*

Risks associated with Products linked to depositary receipt(s)

An investment in Products linked to depositary receipt(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above. Further, since a depositary receipt is a security that represents the share(s) of the relevant Share Issuer, the risks associated with Products linked to Share(s) described in the section immediately above apply equally to Products linked to depositary receipt(s).

Products linked to depositary receipts may provide a different return than if they were linked to the shares underlying such depositary receipts

There are important differences between the rights of holders of depositary receipts and the rights of holders of the shares underlying such depositary receipts. A depositary receipt is a security that represents the share(s) of the relevant Share Issuer. The Deposit Agreement for a depositary receipt sets forth the rights and responsibilities of the depositary

Produkte keine Gewähr oder Garantie in Bezug auf eine solche Eintragung ab.

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Aktie(n) entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelten Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Aktie(n) 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. Auch haben Anleger in an eine oder mehrere Aktie(n) gekoppelte Produkte während deren Laufzeit kein Stimmrecht in Bezug auf die Aktie(n). Dementsprechend erhält ein Anleger in solche Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Ausübung oder Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Aktie(n) der Fall gewesen wäre.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "*II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Mit an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen oder mehrere Hinterlegungsscheine gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten"* genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden. Da ein Hinterlegungsschein ein Wertpapier ist, das die Aktie(n) des betreffenden Aktienemittenten verbrieft, gelten ausserdem die im unmittelbar vorstehenden Abschnitt beschriebenen Risiken für an eine oder mehrere Aktien gekoppelte Produkte gleichermassen auch für an einen oder mehrere Hinterlegungsschein(e) gekoppelte Produkte.

An Hinterlegungsscheine gekoppelte Produkte weisen möglicherweise eine andere Rendite auf, als wenn sie an die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien gekoppelt wären

Die Rechte der Inhaber von Hinterlegungsscheinen (sogenannten "Depositary Receipts") unterscheiden sich ganz wesentlich von den Rechten der Inhaber der diesen Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien. Ein Hinterlegungsschein ist ein Wertpapier, das die Aktie(n) des jeweiligen Aktienemittenten verbrieft. Im Hinterlegungsvertrag für einen Hinterlegungsschein sind

(being the issuer of the depositary receipt), the Share Issuer and holders of the depositary receipts, which 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. 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 materially and adversely affect the market value of the relevant Products.

Exposure to the risk of non-recognition of beneficial ownership of the shares underlying the depositary receipt(s)

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

Distributions on the shares underlying the depositary receipt(s) may not be passed on to the depositary receipt holders

The relevant Share Issuer of the shares underlying the depositary receipt(s) may make distributions in respect of its shares that are not passed on to the holders of its depositary receipt(s).

die Rechte und Pflichten der Hinterlegungsstelle (also des Emittenten des Hinterlegungsscheins), des Aktienemittenten und der Inhaber der Hinterlegungsscheine geregelt, und 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. Diese Unterschiede zwischen den Rechten der Inhaber der Hinterlegungsscheine und den Rechten der Inhaber der diesen zugrunde liegenden Aktie(n) können erheblich sein und den Marktwert der jeweiligen Produkte wesentlich nachteilig beeinflussen.

Es besteht ein Risiko, dass das wirtschaftliche Eigentum an den dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien nicht anerkannt wird

Der rechtliche Eigentümer der dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien ist die Depotbank, die gleichzeitig als Emissionsstelle des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine fungiert. In Abhängigkeit von der Rechtsordnung, in der der bzw. die Hinterlegungsschein(e) begeben wurde(n), und der Rechtsordnung, der der Depotbankvertrag unterliegt, besteht die Möglichkeit, dass der Inhaber des Hinterlegungsscheins bzw. der Hinterlegungsscheine in der betreffenden Rechtsordnung nicht als der tatsächliche wirtschaftliche Eigentümer der zugrunde liegenden Aktien anerkannt wird. Insbesondere besteht in dem Fall, dass die Depotbank insolvent wird oder Vollstreckungsmassnahmen gegen sie ergriffen werden, die Möglichkeit, dass eine Verfügung ergeht, die die freie Verfügung über die dem bzw. den Hinterlegungsschein(en) zugrunde liegenden Aktien einschränkt, oder dass diese Aktien im Rahmen von Vollstreckungsmassnahmen gegen die Depotbank verwertet werden. 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.

Ausschüttungen auf die den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien werden unter Umständen nicht an die Inhaber der Hinterlegungsscheine weitergereicht

Der Aktienemittent der den Hinterlegungsscheinen zugrunde liegenden Aktien nimmt unter Umständen Ausschüttungen auf seine Aktien vor, die nicht an die Inhaber des Hinterlegungsscheins weitergereicht werden.

Risks associated with Products linked to an Index or Indices

An investment in Products linked to an Index or Indices entails significant risks in addition to those described under *"II.2. Risk factors associated with all Products"* above.

Factors affecting the performance of the Index or Indices may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

Indices are comprised of a synthetic portfolio of shares or other components and, as such, the performance of an Index is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of the shares or other components that comprise such Index, which may include 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.

Exposure to the risk that the return on the Products does not reflect the return on a direct investment in the components included in the Index linked thereto

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

A change in the composition or discontinuance of the Index could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent

Mit an einen Index oder mehrere Indizes gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen Index oder mehrere Indizes gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt *"II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten"* genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Index bzw. der Indizes auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Indizes bestehen aus einem synthetischen Portfolio von Aktien oder anderen Bestandteilen, so dass die Wertentwicklung eines Index von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig ist, die sich auch auf die Wertentwicklung der Aktien oder sonstigen Indexbestandteile auswirken; hierunter können unter anderem 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.

Es besteht ein Risiko, dass die Rendite auf an einen Index gekoppelte Produkte nicht der Rendite einer Direktanlage in die Bestandteile des Index entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen Index gekoppelten Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielt hätte, wenn er tatsächlich die Indexbestandteile erworben hätte. Handelt es sich bei den Bestandteilen des Index beispielsweise um Aktien, so erhalten Anleger bei an den jeweiligen Index gekoppelten Produkten keine Dividenden auf diese Aktien und profitieren nicht von diesen Dividenden, es sei denn, diese werden bei der Berechnung des jeweiligen Indexstands mit berücksichtigt. Auch stehen den Anlegern in an einen Index gekoppelte Produkte keine Stimmrechte in Bezug auf die zugrunde liegenden Aktien oder sonstigen Indexbestandteile zu. Dementsprechend erhält ein Anleger in an einen Index gekoppelte Produkte unter Umständen (wenn überhaupt) bei Rückzahlung oder Ausübung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Indexbestandteile der Fall gewesen wäre.

Eine Änderung der Zusammensetzung des Index oder seine Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der darauf bezogenen Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die

have no influence on the composition or performance of an Index linked to a Product. The relevant Licensor/Index Sponsor can add, delete or substitute the components of such Index or make methodological changes that could change the weight or method of calculation of the value of one or more components of such Index. Changing the components of an Index may affect the value of such Index as a newly added component may perform significantly worse or better than the component it replaces, which in turn may affect the market value of, and the payments made by the Issuer upon exercise or redemption under, the Products. The relevant Licensor/Index Sponsor of any such Index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Index. The relevant Licensor/Index Sponsor will have no involvement in the offer and sale of Products linked to an Index and will have no obligation to any investment therein. The relevant Licensor/Index Sponsor may take any actions in respect of an Index 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.

There are additional risks in relation to any Index that is a "proprietary Index" or employs "proprietary strategies". See "*II.2. Risk factors associated with all Products – Potential conflicts of interest*" above.

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

Risks associated with Products linked to a Commodity or Commodities

An investment in Products linked to a Commodity or Commodities entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the Commodity or Commodities may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Products linked thereto

Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Index, an den ein Produkt gekoppelt ist. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann diesem Index Bestandteile hinzufügen oder entnehmen oder Indexbestandteile ersetzen oder Änderungen der Indexmethodik vornehmen, durch die sich die Gewichtung oder Wertermittlungsmethode eines oder mehrerer der Indexbestandteile ändern könnte. Eine Änderung der Indexbestandteile kann sich auf den Indexstand auswirken, da ein neu hinzugefügter Bestandteil sich unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickelt als der durch ihn ersetzte Bestandteil, was sich wiederum auf den Marktwert der Produkte und die Zahlungen auswirken kann, die die Emittentin bei Rückzahlung auf die Produkte leistet. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor eines solchen Index kann darüber hinaus die Berechnung des betreffenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über den betreffenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor ist nicht an dem Angebot und Verkauf der an einen Index gekoppelten Produkte beteiligt und ist nicht verpflichtet darin zu investieren. Der jeweilige Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor kann Handlungen in Bezug auf einen Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in darauf bezogene Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte nachteilig beeinflussen.

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Indizes, bei denen es sich um "eigene Indizes" handelt oder bei denen "eigene Strategien" eingesetzt werden. Siehe dazu den vorstehenden Absatz "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten – Potenzielle Interessenkonflikte*".

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

Mit an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen Rohstoff oder mehrere Rohstoffe gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Rohstoffs bzw. der Rohstoffe auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

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. Commodity prices may be more volatile than other asset classes, making investments in commodities riskier than other investments.

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

Commodity contracts may be traded on regulated specialised futures exchanges (such as futures contracts). 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. 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 risks related to the liquidity and price histories of the relevant contracts.

Products linked to a Futures Contract on a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the physical Commodity or the Commodities

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

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

"Rohstoffe" im Zusammenhang mit Produkten können Rohstoffkontrakte sein, die an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

Rohstoffkontrakte können (wie Futures-Kontrakte) an regulierten, spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden. Rohstoffkontrakte können auch direkt ausserbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner substanziellen 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 Risiken bezüglich der Liquidität der jeweiligen Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

Die Rendite mit Produkten, die an einen Futures-Kontrakt einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den bzw. die

Products linked to a Commodity may be linked to a Futures Contract on such Commodity rather than to the Commodity itself. 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. In addition, and depending on the relevant Commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Accordingly, Products linked to a Futures Contract of a particular Commodity may provide a different return than if they were linked to the relevant Commodity itself.

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 upon exercise will not be possible and no substitute cash settlement (or any other payment) will be made by the Issuer. Therefore, any such investor must sell such Product in order to realise his or her investment therein. See also "*II.4. Risks associated with Products that include certain features — Risks associated with Products with physical settlement*".

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

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

physischen Rohstoff(e) gekoppelt gewesen wären

Produkte, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, können an einen Futures-Kontrakt auf den jeweiligen Rohstoff statt an den Rohstoff selbst gekoppelt sein. 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. Darüber hinaus können, abhängig von dem jeweiligen Rohstoff, erhebliche Unterschiede hinsichtlich der Liquidität an den Spot- und Terminmärkten bestehen. Die Rendite mit Produkten, die an einen Futures-Kontrakt auf einen bestimmten Rohstoff gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an den jeweiligen Rohstoff selbst gekoppelt gewesen wären.

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 nach Ausübung nicht möglich, und es erfolgt keine ersatzweise Barabwicklung (oder sonstige Zahlung) durch die Emittentin. In einem solchen Fall muss der betreffende Anleger das Produkt also verkaufen, um einen Ertrag aus seiner Anlage in das Produkt erzielen zu können. Siehe dazu auch den Abschnitt "*II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Weitere 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. 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 "Rollen" 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

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. "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 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.

"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 "Rollen" 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. 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 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.

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

An investment in Products linked to FX Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the FX Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

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.

Mit an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen Devisenkurs oder mehrere Devisenkurse gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des Devisenkurses bzw. der Devisenkurse auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

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.

Risks associated with Products linked to Fund(s)

An investment in Products linked to Fund(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Products linked thereto

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

Mit an einen oder mehrere Fonds gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen oder mehrere Fonds gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

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

that tracks the performance of a portfolio of assets. As a result, the performance of a Fund is dependent upon the macroeconomic factors affecting the performance of such assets 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.

These factors affecting the performance of the Fund(s) may adversely affect the market value of, and the return (if any) on, the Products linked thereto.

Exposure to the risk that the return on the Product does not reflect the return on a direct investment in the assets included in the portfolio of the Fund(s) linked thereto

An investor's return on Products linked to Fund(s) may not reflect the return such investor would realise if he or she actually owned the relevant assets included in the portfolio(s) of the Fund(s). For example, if the portfolio of a Fund 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 exercise or 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).

A change in the composition or discontinuance of the Fund(s) could adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the composition or performance of any Fund or any index that such Fund is intended to replicate. The Management Company or the

wie Aktien an einer Börse gehandelt werden können, oder (ii) einen sonstigen Fonds handeln, der jeweils die Wertentwicklung eines Portfolios von Vermögenswerten abbildet. Die Wertentwicklung eines Fonds ist somit von denselben makroökonomischen Faktoren abhängig, die sich auch auf die Wertentwicklung dieser Vermögenswerte auswirken; 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.

Diese Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung des bzw. der Fonds auswirken, können sich auch nachteilig auf den Marktwert der daran gekoppelten Produkte und die etwaige Rendite auswirken.

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Vermögenswerte entspricht, die im Portfolio des bzw. der Fonds enthalten sind, an den bzw. die die Produkte gekoppelt sind

Die Rendite, die ein Anleger mit an einen oder mehrere Fonds gekoppelten Produkten erzielt, entspricht 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. Handelt es sich beispielsweise bei den im Portfolio eines 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 Ausübung oder bei 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.

Eine Änderung der Zusammensetzung des bzw. der Fonds oder seine bzw. ihre Einstellung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder Wertentwicklung eines Fonds bzw. eines Index, den dieser Fonds zu replizieren

licensor/index sponsor, as applicable, of the underlying index can add, delete or substitute the assets included in such index, respectively, or make methodological changes that could affect the value of such Fund and of such underlying index. The substitution of assets included in the portfolio of a Fund or in an underlying index may affect the value of such Fund, as a newly added asset may perform significantly worse or better than the asset it replaces, which in turn may affect the market value of, or payments (or other benefits to be received) upon exercise or redemption under, the Products. The Management Company or licensor/index sponsor of any underlying index may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Fund or such underlying index, respectively. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index are not involved in the offer and sale of the Products and have no obligation to invest therein. The Management Company and licensor/index sponsor of such underlying index may take any actions in respect of such Fund or such underlying index, respectively, without regard to the interests of the investors in Products, and any of these actions could adversely affect the market value of (or amount payable under) such Products. In particular, no assurance can be given that the performance of an ETF will be identical to the performance of the assets which it intends to replicate due to many factors.

Risks in relation to market price

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.

The performance of Fund(s) with a portfolio of assets that are concentrated in the shares of a particular industry or group of industries could be more volatile than the performance of Funds with portfolios of more diverse assets

Investors in Products linked to Fund(s) with a portfolio

beabsichtigt. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor des zugrunde liegenden Index kann den in diesem Index enthaltenen Vermögenswerten weitere Vermögenswerte hinzufügen, entnehmen oder Ersetzungen der im Index enthaltenen Vermögenswerte oder sonstige Änderungen der Fondsmethodik vornehmen, die sich auf den Wert des Fonds und des zugrunde liegenden Index auswirken könnten. Eine Ersetzung von Vermögenswerten, die im Portfolio eines Fonds oder in einem zugrunde liegenden Index enthalten sind, kann sich auf den Wert dieses Fonds auswirken, da sich ein neu hinzugefügter Vermögenswert unter Umständen signifikant schlechter oder besser entwickeln kann als der durch ihn ersetzte Vermögenswert, was sich wiederum auf den Marktwert der Produkte bzw. die Zahlungen (oder sonstigen Leistungen) nach Ausübung oder bei Rückzahlung auswirken kann, die im Rahmen der Produkte zu leisten bzw. zu erbringen sind. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor eines zugrunde liegenden Index kann darüber hinaus die Berechnung dieses Fonds oder des zugrunde liegenden Index oder die Veröffentlichung von Informationen über diesen Fonds oder den zugrunde liegenden Index ändern, einstellen oder aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index sind nicht an dem Angebot und Vertrieb der Produkte beteiligt und sind nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Lizenzgeber oder Index-Sponsor dieses zugrunde liegenden Index kann Handlungen in Bezug auf diesen Fonds oder diesen zugrunde liegenden Index vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte (oder einen darauf zahlbaren Betrag) nachteilig beeinflussen. Insbesondere kann aus vielerlei Gründen keine Gewähr dafür gegeben werden, dass die Wertentwicklung eines ETF der Wertentwicklung der Vermögenswerte entspricht, welche der ETF zu replizieren beabsichtigt.

Risiken in Bezug auf Marktpreise

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.

Die Wertentwicklung eines oder mehrerer Fonds, deren Portfolios schwerpunktmässig aus den Aktien einer einzelnen Branche oder mehrerer verwandter Branchen bestehen, ist unter Umständen volatiler als bei Fonds, deren Portfolios aus Vermögenswerten mit höherer Diversifizierung bestehen

Anleger in Produkte, die an einen oder mehrere Fonds

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.

There are additional risks in relation to physical settlement of Fund(s). See above "*II.4. Risks associated with Products that include certain features — Risks associated with Products with physical settlement*".

There are additional risks in relation to Fund(s)with a portfolio that includes one or more "proprietary indices" or that employ "proprietary strategies". See "*II.2. Risk factors associated with all Products—Potential conflicts of interest*" above.

There are additional risks in relation to Fund(s) with a portfolio that includes one or more Commodity Indices See "*Additional risks in relation to Products linked to Commodity Indices, including potential effects of 'rolling'*" above.

Risks associated with Products linked to Bond(s)

An investment in Products linked to Bond(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the relevant Bond(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, the Products linked thereto

Bonds constitute debt obligations of the Bond Issuer. Products linked to Bonds are therefore linked to the default risk of the Bond Issuer.

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.

No claim against the Bond Issuer or recourse to the Bond(s)

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.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung von Fonds. Siehe dazu auch den vorstehenden Abschnitt "*II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken*".

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere "eigene Indizes" beinhalten oder bei denen "eigene Strategien" eingesetzt werden. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten – Potenzielle Interessenkonflikte".*

Es bestehen zusätzliche Risiken im Zusammenhang mit Fonds, deren Portfolios einen oder mehrere Rohstoffindizes beinhalten. Siehe dazu den vorstehenden Abschnitt "*Weitere Risiken in Bezug auf Produkte, die an Rohstoffindizes gekoppelt sind, einschliesslich der möglichen 'Rolleffekte'".*

Mit an eine Anleihe oder mehrere Anleihen gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an eine Anleihe oder mehrere Anleihen gekoppelt sind, ist über die im vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten"* genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Wertentwicklung der jeweiligen Anleihe(n) auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Anleihen sind Schuldtitel des Anleiheemittenten. Produkte, die an Anleihen gekoppelt sind, sind also mit dem Ausfallrisiko des Anleiheemittenten verbunden.

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.

Kein Anspruch gegen den Anleiheemittenten und kein Rückgriff auf die Anleihe(n)

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

Exposure to the risk that the return on the Products does not reflect the return on a direct investment in the Bond(s)

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 during the term of such Products. Accordingly, an investor in any such Products may receive a lower payment (if any) upon exercise or redemption of such Products than such investor would have received if he or she had invested in the Bond(s) directly.

There are additional risks in relation to physical settlement Bond(s). See above "*II.4. Risks associated with Products that include certain features — Risks associated with Products with physical settlement".*

Products linked to a Futures Contract on a particular Bond may provide a different return than if they were linked to the Bond(s)

Products linked to a Bond may be linked to a Futures Contract on such Bond rather than to the Bond itself. The price of a Futures Contract on a Bond will generally be at a premium or at a discount to the cash price of the relevant Bond. This discrepancy is due to

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

Es besteht das Risiko, dass die Rendite auf die Produkte nicht der Rendite auf eine Direktanlage in die Anleihe(n) entspricht

Die Rendite, die ein Anleger mit an eine oder mehrere Anleihe(n) gekoppelten Produkten erzielt, entspricht unter Umständen nicht der Rendite, die der Anleger erzielen würde, wenn er tatsächlich die jeweilige(n) Anleihe(n) erworben hätte. 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 oder Rückzahlung der Produkte eine niedrigere Zahlung, als dies bei einer Direktanlage in die Anleihe(n) der Fall gewesen wäre.

Darüber hinaus bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit Anleihen mit physischer Abwicklung. Siehe dazu auch die vorstehenden Abschnitte *"II.4. Mit Produkten mit bestimmten Merkmalen verbundene Risiken — Mit Produkten mit physischer Abwicklung verbundene Risiken".*

Die Rendite auf Produkte, die an einen Futures-Kontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die Anleihe(n) gekoppelt gewesen wären

Produkte, die an eine Anleihe gekoppelt sind, können an einen Futures-Kontrakt auf die jeweilige Anleihe statt an die Anleihe selbst gekoppelt sein. In dem Preis eines Futures-Kontrakts auf eine Anleihe ist in der Regel ein Aufschlag oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs der

such factors as different methods being used to evaluate general factors affecting the cash and the futures markets. In addition, and depending on the relevant Bond, there can be significant differences in the liquidity of the cash and the futures markets. Accordingly, Products linked to a Futures Contract of a particular Bond may provide a different return than if they were linked to such Bond itself.

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

An investment in Products linked to Interest Rate(s) or Reference Rate(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto

Interest Rates and Reference Rates are mainly dependent upon the supply and demand for credit in the money market, *i.e.*, the rates of interest paid on investments, determined by the interaction of supply of and demand for funds in the money market. The supply and demand in the money market on the other hand is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors, or upon other factors, depending on the specific type of Interest Rate or Reference Rate. Such factors affecting the performance of an Interest Rate or Reference Rate may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products linked thereto.

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

In principle, the Issuer and the Calculation Agent have no influence on the determination of the Interest Rate(s) or Reference Rate(s). Interest Rates and Reference Rates are generally calculated by an independent organization or a governmental authority, often based on information

jeweiligen Anleihe enthalten. Dieser Unterschied beruht auf Faktoren wie beispielsweise der Verwendung unterschiedlicher Methoden zur Bewertung allgemeiner, den Kassa- und Terminmarkt beeinflussender Faktoren. Darüber hinaus können in Abhängigkeit von der jeweiligen Anleihe erhebliche Unterschiede in der Liquidität des Kassa- und des Terminmarktes bestehen. Die Rendite auf Produkte, die an einen Futures-Kontrakt auf eine bestimmte Anleihe gekoppelt sind, kann daher von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese an die betreffende Anleihe selbst gekoppelt gewesen wären.

Mit an einen oder mehrere Zinssätz(e) oder Referenzsätz(e) gekoppelten Produkten verbundene Risiken

Eine Anlage in Produkte, die an einen oder mehrere Zinssätze bzw. einen oder mehrere Referenzsätze gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

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. Diese Faktoren, die die Entwicklung eines Zins- oder Referenzsatzes beeinflussen, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken.

Eine Änderung der Methodik für die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze bzw. die Einstellung der Ermittlung könnte sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran gekoppelten Produkte auswirken

Grundsätzlich haben die Emittentin und die Berechnungsstelle keinen Einfluss auf die Ermittlung des Zins- oder Referenzsatzes bzw. der Zins- oder Referenzsätze. Diese werden in der Regel von einer unabhängigen Organisation oder einer staatlichen Behörde ermittelt, häufig auf der Grundlage von

provided by market participants. The entity publishing an Interest Rate or Reference Rate (*i.e.*, the Rate Source, as defined in the applicable Terms and Conditions) can modify the calculation method for determining such Interest Rate or Reference Rate or make other methodological changes that could affect the value of the Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source may also alter, discontinue or suspend calculation or dissemination of such Interest Rate or Reference Rate. The Rate Source is not involved in the offer and sale of the Products and has no obligation to invest therein. The Rate Source may take any actions in respect of such Interest Rate or Reference Rate without regard to the interests of the investors in Products, and any of these actions could adversely affect the market value of such Products.

Products linked to Reference Rate(s) may be subject to a duration adjustment

Products may be linked to Reference Rate(s) that are swap rates. Swap rates are the interest rates agreed at the conclusion of an interest rate swap (a "**swap**") at which market participants are willing to exchange interest payments based on a fixed rate against interest payments based on a floating rate for a specified period of time. In order to take into account that certain payments under the swap will occur in the future during the term of the swap, the amounts to be paid to the Holders of such Products upon exercise will be calculated by reference to a maturity based factor (the "**duration**") as specified in the applicable Terms and Conditions. Investors in Products that are Call Warrants linked to Reference Rate(s) that are swap rates should be aware that the application of the duration may negatively affect the amounts payable to the Holders of such Products upon exercise.

Risks associated with Products linked to Futures Contracts

An investment in Products linked to Futures Contract(s) entails significant risks in addition to those described under "*II.2. Risk factors associated with all Products*" above.

Factors affecting the performance of the Futures Contract(s) may adversely affect the market value of, and return (if any) on, Products

durch die Marktteilnehmer bereitgestellten Informationen. Die Person, die einen Zins- oder Referenzsatz veröffentlicht (d. h. die Kursquelle, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen definiert), kann die Berechnungsmethode zur Ermittlung des betreffenden Zins- oder Referenzsatzes ändern oder sonstige Änderungen der Methodik vornehmen, die sich auf den Wert des Zins- oder Referenzsatzes auswirken könnten. Die Kursquelle kann darüber hinaus die Berechnung des Zins- oder Referenzsatzes oder die Veröffentlichung von Informationen über den Zins- oder Referenzsatz ändern, einstellen oder aussetzen. Die Kursquelle ist nicht an dem Angebot und Verkauf der Produkte beteiligt und nicht verpflichtet, darin zu investieren. Die Kursquelle kann Handlungen in Bezug auf den betreffenden Zinssatz oder Referenzsatz vornehmen, ohne dabei die Interessen der Anleger in Produkte zu berücksichtigen, und jede solche Handlung könnte den Marktwert dieser Produkte nachteilig beeinflussen.

Produkte, die an Referenzsätze gekoppelt sind, können eine laufzeitbezogene Anpassung vorsehen

Produkte können an Referenzsätze gekoppelt sein, bei denen es sich um Swapsätze handelt. Swapsätze sind die Zinssätze, die bei Abschluss eines Zinssatzswapgeschäfts (ein "**Swap**") vereinbart werden und zu denen Marktteilnehmer bereit sind, während einem bestimmten Zeitraum Zinsbeträge auf Basis eines festen Zinssatzes gegen Zinsbeträge auf Basis eines variablen Zinssatzes zu tauschen. Um zu berücksichtigen, dass bestimmte Zahlungen unter dem Swap erst zukünftig während der Laufzeit des Swaps erfolgen, werden die nach Ausübung der Produkte an die Inhaber zahlbaren Beträge unter Berücksichtigung eines laufzeitbezogenen Anpassungsfaktors (die "**Duration**") berechnet, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Investoren in Produkte, bei denen es sich um Call Warrants handelt und die an Referenzsätze gekoppelt sind, bei denen es sich um Swapsätze handelt, sollten sich bewusst sein, dass die Anwendung der laufzeitbezogenen Anpassung (Duration) die Höhe der Zahlungen nachteilig beeinflussen kann, die nach Ausübung der Produkte an die Inhaber zu zahlen sind.

Mit an einen Futures-Kontrakt gekoppelten Produkten verbundene Risikofaktoren

Eine Anlage in Produkte, die an Futures-Kontrakte gekoppelt sind, ist über die in dem vorstehenden Abschnitt "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten*" genannten Risiken hinaus noch mit erheblichen weiteren Risiken verbunden.

Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Futures-Kontrakts auswirken, können sich nachteilig auf den Marktwert und eine etwaige Rendite der daran

linked thereto

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

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

As the Products are linked to the market price of the futures contracts specified in the Terms and Conditions, it is recommended that investors understand how futures transactions work and are valued in addition to knowing about the market in the underlying of the relevant futures contract, since only then can the investor properly assess the risks inherent in purchasing the Products.

Future Contracts may be traded on unregulated or "under regulated" exchanges

Future Contracts may be traded on regulated specialised futures exchanges. Future 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. Accordingly, trading in such "over-the-counter" contracts may not be subject to the same provisions of, and the protections afforded to, Future Contracts traded on regulated specialised futures exchanges, and there may therefore be additional risks related to the liquidity and price histories of the relevant Future Contracts.

Products linked to a Futures Contract on a particular underlying may provide a different return than if they were linked directly to such underlying

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

gekoppelten Produkte auswirken

Futures-Kontrakte, auch Terminkontrakte genannt, sind standardisierte Termingeschäfte bezogen auf Finanzinstrumente (z.B. Aktien, Indizes, Zinssätze oder Devisen), so genannte Finanzterminkontrakte, oder auf Rohstoffe (z.B. Edelmetalle, Weizen oder Zucker) so genannte Warenterminkontrakte.

Ein Terminkontrakt verkörpert die vertragliche Verpflichtung, eine bestimmte Menge des jeweiligen Vertragsgegenstandes zu einem festgelegten Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Futures-Kontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind zu diesem Zwecke hinsichtlich Kontraktgrösse, Art und Güte des Vertragsgegenstandes und eventueller Lieferorte und Liefertermine standardisiert.

Da sich die Produkte auf den Börsenkurs der in den Produktbedingungen spezifizierten Futures-Kontrakte beziehen, sind neben Kenntnissen über den Markt für den dem jeweiligen Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Basiswert Kenntnisse über die Funktionsweise und Bewertungsfaktoren von Termingeschäften für eine sachgerechte Bewertung der mit dem Kauf dieser Produkte verbundenen Risiken notwendig.

Futures-Kontrakte können an nicht regulierten oder nicht ausreichend regulierten Börsen gehandelt werden

Futures-Kontrakte können an regulierten, spezialisierten Terminbörsen gehandelt werden. Futures-Kontrakte können auch direkt ausserbörslich zwischen Marktteilnehmern auf Handelsplattformen gehandelt werden, die weniger stark reguliert sind oder in manchen Fällen auch keiner erheblichen Regulierung unterliegen. Der Handel mit solchen ausserbörslichen oder "OTC"-Kontrakten unterliegt daher unter Umständen nicht den gleichen Bestimmungen und Schutzmechanismen wie der Handel entsprechender Futures-Kontrakte an einer regulierten, spezialisierten Terminbörse, was zur Folge haben kann, dass zusätzliche Risiken bezüglich der Liquidität der jeweiligen Futures-Kontrakte und der diesbezüglichen historischen Preisinformationen bestehen können.

Die Rendite auf Produkte, die an einen Futures-Kontrakt auf einen bestimmten Basiswert gekoppelt sind, kann von der Rendite abweichen, die erzielt worden wäre, wenn diese direkt an den Basiswert gekoppelt wären

Grundsätzlich besteht eine enge Korrelation zwischen der Preisentwicklung für einen Basiswert an einem Kassamarkt und dem korrespondierenden

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.

Future Contracts have a fixed expiry and may need to be replaced upon expiry by another Futures Contract

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.

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

Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have negative effects on the market price of the Products or otherwise negatively affect the holders and conflicts of interest may make such actions more likely.

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.

Futures-Kontrakte haben einen bestimmten Verfalltermin und müssen allenfalls auf den Verfalltermin durch einen anderen Futures-Kontrakt ersetzt werden

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.

6. Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenkonflikten zwischen BJB und Anlegern in Produkte

Anleger sind dem Risiko direkter oder indirekter Handlungen der Emittentin ausgesetzt, die negative Einflüsse auf den Marktpreis der Produkte haben können oder die Inhaber auf andere Weise negativ beeinflussen können, wobei Interessenkonflikte solche Handlungen wahrscheinlicher machen können.

Conflicts of interest related to trading in the underlying

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

Conflicts of interest related to the performance of another function

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

Conflicts of interest related to the performance of hedging transactions

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

Conflicts of interest related to the issuance of additional derivative products

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

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

Zudem können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe gegebenenfalls in Bezug auf den Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Ausgabestelle, Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder Index-Sponsor. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Produkte und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Gruppe als auch zwischen diesen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Ferner können die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe in Verbindung mit künftigen Angeboten des Basiswerts oder Bestandteilen des Basiswerts als Konsortialmitglied, als Finanzberater oder als Geschäftsbank fungieren; auch Tätigkeiten dieser Art können Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Produkte auswirken.

Interessenkonflikte in Bezug auf die Vornahme von Absicherungsgeschäften

Die Emittentin kann einen Teil der oder die gesamten Erlöse aus dem Verkauf der Produkte für Absicherungsgeschäfte verwenden. Diese Absicherungsgeschäfte können Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts haben.

Interessenkonflikte in Bezug auf die Emission weiterer derivativer Produkte

Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können weitere derivative Produkte in Bezug auf den jeweiligen Basiswert oder Bestandteile des Basiswerts ausgeben einschliesslich solcher, die gleiche oder ähnliche Ausstattungsmerkmale wie die Produkte haben. Die Einführung solcher mit den Produkten im Wettbewerb stehender Produkte kann sich auf den Kurs des Basiswerts bzw. der Bestandteile des Basiswerts und damit auf den Kurs der Produkte auswirken.

Conflicts of interest related to information specific to the Underlying

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

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

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

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

Conflicts of interest related to Market Making for the Products

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

Interessenkonflikte in Bezug auf basiswertspezifische Informationen

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

Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Festsetzung des Verkaufspreises der Produkte und Provisionszahlungen

In dem Verkaufspreis für die Produkte kann, gegebenenfalls zusätzlich zu festgesetzten Ausgabeaufschlägen, Verwaltungs- oder anderen Entgelten, ein für den Anleger nicht erkennbarer Aufschlag auf den ursprünglichen mathematischen ("fairen") Wert der Produkte enthalten sein (die "**Marge**"). Diese Marge wird von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festgesetzt und kann sich von Aufschlägen unterscheiden, die andere Emittenten für vergleichbare Produkte erheben.

Zu beachten ist, dass der Verkaufspreis der Produkte gegebenenfalls Provisionen enthalten kann, die die Emittentin für die Emission erhebt bzw. die von der Emittentin ganz oder teilweise an Vertriebspartner als Entgelt für Vertriebstätigkeiten weitergegeben werden können. Hierdurch kann eine Abweichung zwischen dem fairen Wert des Produkts und den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen entstehen. Eventuell enthaltene Provisionen beeinträchtigen die Ertragsmöglichkeit des Anlegers. Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung dieser Provisionen an Vertriebspartner Interessenkonflikte zulasten des Anlegers ergeben können, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben. Wir empfehlen Ihnen daher, sich bei Ihrer Hausbank bzw. Ihrem Finanzberater nach dem Bestehen solcher Interessenkonflikte zu erkundigen.

Interessenkonflikte in Zusammenhang mit dem Market-Making für die Produkte

Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin oder gegebenenfalls eine dritte Partei unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmässig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Produkte einer Emission stellen wird. Es wird jedoch keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen. Es ist zu beachten, dass die Produkte

during their term at a particular point in time or at a particular price.

Furthermore it should be taken into account that the bid and offer prices for the Products quoted by the Issuer or a third party (the "**Market Maker**"), if applicable, will be calculated on the basis of the standard price models for the sector that are used by the Market Maker and other traders and which determine the fair value of the Products by taking into account various factors influencing prices (see also "*II.2. Risk factors associated with all Products — The market value of, and expected return on, Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable"*).

Such circumstances on which the Market Maker bases its determination of the bid and offer prices on the secondary market include, in particular, the fair value of the Products, which among other things depends on the value of the underlying and the spread between bid and offer prices desired by the Market Maker. In addition, an issue surcharge that is originally imposed on the Products and any fees or costs that are deducted from the Cash Amount at maturity, such as 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 "*II.2. Risk factors associated with all Products — The Issue Price of a Product may be more than the market value of such Product as at the Issue Date/Payment Date"*) or other returns, such as paid or expected dividends or any other returns on the Underlying or its components if the Issuer is entitled to these due to the features of the Products.

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

Certain costs such as any administrative fees charged are often during pricing not spread equally over the term of the Products (*pro rata temporis*), thereby reducing the price, but instead are deducted in full from the fair value of the Products at an earlier point in time determined at the discretion of the Market Maker. The same applies for the margin, if any, contained in the selling price of the Products as well as for dividends and other returns on the underlying if the Issuer is entitled to these due to the features of the Products. These are often not only deducted from the price when the underlying or its

während ihrer Laufzeit gegebenenfalls nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt oder einem bestimmten Kurs veräussert werden können.

Des Weiteren ist zu berücksichtigen, dass die von der Emittentin oder gegebenenfalls einer dritten Partei (der "**Market-Maker**") für die Produkte gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise auf der Grundlage von branchenüblichen Preismodellen, die von dem Market-Maker und anderen Händlern verwendet werden und die den fairen Wert der Produkte unter Berücksichtigung verschiedener preisbeeinflussender Faktoren bestimmen (siehe auch unter "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können*"), berechnet werden.

Zu den Umständen, auf deren Grundlage der Market-Maker im Sekundärmarkt die gestellten Ankaufs- und Verkaufspreise festsetzt, gehören insbesondere der faire Wert der Produkte, der unter anderem von dem Wert des Basiswerts abhängt, sowie die vom Market-Maker angestrebte Spanne zwischen Geld- und Briefkursen. Berücksichtigt werden darüber hinaus regelmässig ein für die Produkte ursprünglich erhobener Ausgabeaufschlag und etwaige bei Fälligkeit der Produkte vom Auszahlungsbetrag abzuziehende Entgelte oder Kosten, wie z.B. Provisionen, Verwaltungs-, Transaktions- oder vergleichbare Gebühren. Einfluss auf die Preisstellung im Sekundärmarkt haben des Weiteren beispielsweise eine im Verkaufspreis für die Produkte enthaltene Marge (siehe dazu auch unter "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Emissionspreis eines Produkts kann über dessen Marktwert am Emissionstag/Zahlungstag liegen*") oder sonstige Erträge, wie z.B. gezahlte oder erwartete Dividenden oder sonstige Erträge des Basiswerts oder dessen Bestandteile, wenn diese nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen.

Die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen setzt der Market-Maker abhängig von Angebot und Nachfrage für die Produkte und unter Ertragsgesichtspunkten fest.

Bestimmte Kosten, wie z.B. erhobene Verwaltungskosten werden bei der Preisstellung vielfach nicht gleichmässig verteilt über die Laufzeit der Produkte (*pro rata temporis*) preismindernd in Abzug gebracht, sondern bereits zu einem im Ermessen des Market-Maker stehenden früheren Zeitpunkt vollständig vom fairen Wert der Produkte abgezogen. Entsprechendes gilt für eine im Verkaufspreis für die Produkte gegebenenfalls enthaltene Marge sowie für Dividenden und sonstige Erträge des Basiswerts, die nach der Ausgestaltung der Produkte der Emittentin zustehen. Diese werden oft nicht erst dann

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.

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.

III. DESCRIPTION OF THE ISSUER

Information that is required to be disclosed in relation to the Issuer is contained in the Registration Document of Bank Julius Baer & Co. Ltd. (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Bär & Co. AG, Banca Julius Baer & Co. SA), a corporation with limited liability under the laws of Switzerland ("**BJB**") dated 13 June 2016, which was approved by BaFin. The information contained in the Registration Document is hereby incorporated into this Base Prospectus by reference pursuant to Section 11 paragraph 1 no. 1 of the WpPG (see also section "XII. Documents Incorporated by Reference" of the Base Prospectus).

III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Die erforderlichen Angaben über die Emittentin sind in dem Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG (Banque Julius Baer & Cie SA, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Banca Julius Baer & Co. SA), eine nach Schweizer Recht organisierte Aktiengesellschaft (die "**BJB**") vom 13. Juni 2016 enthalten, das von der BaFin gebilligt wurde und dessen Informationen hiermit gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen werden (siehe auch Abschnitt "XII. Durch Verweis Einbezogene Dokumente" des Basisprospekts).

IV. DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

1. Warrants and Leverage Certificates

1.1 General Information about the Products

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

In this Document, the Warrants and Leverage Certificates 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 "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-Out Warrants", "Knock-In Warrants", "Range Accrual Warrants", "Daily Range Accrual Warrants" or "Leverage Certificates" as specified in Section 1.1.1.2 of the Terms and Conditions, which are the main categories of Warrants and Leverage Certificates that may be issued under this Document.

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

Each Product issued hereunder will be linked to one or more Underlyings, which may be a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Bond, a Futures Contract, a Share, a Depositary Receipt or any multiple or combination thereof as specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

The exercise right is specified in Section 1.1.1.3 of the Terms and Conditions of the Products.

Any consequences of market disruptions, e.g. the postponement of a Final Fixing Date, are specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

IV. BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

1. Warrants und Leverage Zertifikate

1.1 Allgemeine Informationen über die Produkte

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

In diesem Dokument werden die Warrants und Leverage Zertifikate, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, verallgemeinernd als "Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, können die Produkte auch konkret als "Warrants", "Spread Warrants", "Knock-Out Warrants", "Knock-In Warrants", "Range Accrual Warrants", "Daily Range Accrual Warrants" oder "Leverage Zertifikate" bezeichnet werden, wie in Ziffer 1.1.1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Warrants und Leverage Zertifikaten, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können.

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

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt ist auf einen oder mehrere Basiswerte bezogen, bei dem bzw. bei denen 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 mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon handeln kann, wie in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

Das Ausübungsrecht ist in Ziffer 1.1.1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Die Folgen von Marktstörungen, z.B. die Verschiebung eines finalen Festlegungstags, sind in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Any consequences of adjustments, e.g. the substitution of an Underlying, are specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

1.1.2 Listing and trading

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the SIX Structured Products Exchange or included in trading at the Frankfurt Stock Exchange or listed on any other exchange as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The Issuer may also issue Products which are not admitted to trading or listed on any market.

If, to the knowledge of the Issuer, securities or intermediated securities of the same class of the Products to be offered or admitted to trading are already admitted to trading on a regulated or equivalent market, the Issuer will specify these markets under *"Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.1.3 Currency of the Products

The Currency of Products is specified in Section 1.1.1.1 of the Terms and Conditions of the Products.

The disbursement of the Final Redemption Amount (if any) will be made in the Issue Currency or the Settlement Currency, as the case may be, (following a conversion into the relevant currency, as the case may be). If a conversion of the Final Redemption Amount into the Issue Currency or the Settlement Currency, as the case may be, is required, the conversion takes place either on the basis of a specific exchange rate or, in the case of Products with a "quanto" feature, at an exchange rate of one unit of the Currency of the Underlying or Unterlyings to one unit of the Issue Currency or Settlement Currency.

1.1.4 Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size

The terms and conditions of the offer, the offer period and the description of the application process, any additional conditions of the Offering, the manner and date in which results of the offer are to be made public are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The issue date and the issue size will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. Details on the entities agreeing to underwrite 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.

Die Folgen von Anpassungen, z.B. die Ersetzung eines Basiswerts, sind in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

1.1.2 Notierung und Handel

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel an der SIX Structured Products Exchange zugelassen oder an der Frankfurter Wertpapierbörse in den Handel einbezogen oder an jeder anderen Börse notiert werden, wie unter "*Weitere Informationen*" der jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse zum Handel zugelassen oder notiert werden.

Sofern nach Wissen der Emittentin bereits Wertpapiere oder Bucheffekten der gleichen Gattung wie die jeweils angebotenen oder zuzulassenden Produkte zum Handel an einem geregelten oder gleichwertigen Markt zugelassen sind, wird die Emittentin diese Märkte unter *"Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.1.3 Währung der Produkte

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1.1.1.1 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

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

1.1.4 Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen

Die Angebotskonditionen, die Angebotsfrist und die Beschreibung des Zeichnungsverfahrens, etwaige weitere Bedingungen des Angebots, die Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse, sind unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen beschrieben. Der Emissionstag und das Emissionsvolumen werden unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Angaben zu den Instituten, die sich zur Übernahme einer Emission verpflichtet haben, sowie das Datum des Übernahmevertrags, werden ebenfalls

The Products will be offered to qualified investors and/or non qualified investors, as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

1.1.5 Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products

The Issue Price is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

Both the Issue Price and the bid and offered prices quoted by the Issuer during the term of the Products are calculated using customary pricing models in which the theoretical value of the Products is generally determined on the basis of the value of the underlying and other adjustable parameters, such as derivative components, expected income from the underlying, interest rates, the volatility of the underlying and the supply and demand situation for hedging instruments. Please see also the information provided under "*II.2. Risk factors associated with all Products — The market value of, and expected return on, Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable*".

1.1.6 Delivery of the Products

If the Final Terms do not provide otherwise, the payment of the subscription price is effected on the basis of a subscription agreement between the investor and the Issuer concerning the acquisition of the respective Products. Delivery shall be effected upon payment within five banking days provided that the Final Terms do not provide otherwise.

1.1.7 Clearing Systems and form and delivery

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are specified in Section 1.1.1.4 and 1.1.3 of the Terms and Conditions of the Products

1.1.8 Restrictions on the free transferability of the securities

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

When purchasing, transferring or exercising the Products, investors must comply with the selling restrictions as laid out in "*IX. Selling Restrictions*" of this Base Prospectus or "*Other Information*" in the

unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Produkte werden qualifizierten Anlegern und/oder Nicht qualifizierten Anlegern, wie unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben, angeboten.

1.1.5 Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren

Der Emissionspreis ist unter " *Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Sowohl der Ausgabepreis als auch die während der Laufzeit der Produkte von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise werden auf Grundlage von im Markt üblichen Preisbildungsmodellen berechnet, wobei der theoretische Wert der Produkte grundsätzlich auf Grund des Wertes des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird, wie beispielsweise derivativer Komponenten, erwarteter Erträge aus dem Basiswert, Zinssätze, der Volatilität des Basiswerts sowie Angebot und Nachfrage bezüglich der Absicherungsinstrumente. Siehe auch unter "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können*".

1.1.6 Lieferung der Produkte

Sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, erfolgt die Zahlung des Zeichnungspreises auf der Basis des Zeichnungsvertrags zum Erwerb der entsprechenden Produkte zwischen dem Anleger und der Emittentin. Die Lieferung erfolgt gegen Zahlung in der Regel innerhalb von fünf Bankwerktagen, sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes geregelt ist.

1.1.7 Clearingsysteme, Form und Lieferung

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 1.1.1.4 und 1.1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.1.8 Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere

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

Beim Erwerb, der Übertragung und der Ausübung der Produkte müssen Anleger die Verkaufsbeschränkungen beachten, die unter "*IX. Verkaufsbeschränkungen*" in diesem Basisprospekt

relevant Final Terms, if any.

Apart from that the Products are freely transferable.

1.1.9 Ranking of the Products

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

The ranking of the Products is specified in Section 1.1.3 Terms and Conditions of the Products

1.1.10 Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products

The preparation of the Base Prospectus as well as the issue of the Products in that context have been authorized in the proper manner by the relevant bodies of BJB. The preparation of the Base Prospectus of BJB forms part of the ordinary course of business, with the result that no separate resolution of BJB is required.

All necessary consents or authorizations in connection with the issue of and fulfillment of the obligations associated with the Products will be issued by BJB.

1.1.11 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products

The reasons for the offer and the use of proceeds are specified in "*X.8. Use of Proceeds*".

1.1.12 Applicable law, place of performance and place of jurisdiction

The applicable law, place of performance and place of jurisdiction are specified in Section 2.8 of the Terms and Conditions of the Products.

1.1.13 Interest of individuals or legal entities involved in the issue

oder gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargestellt sind.

Im Übrigen sind die Produkte frei übertragbar.

1.1.9 Rangordnung der Produkte

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

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 1.1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.1.10 Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte

Die Erstellung des Basisprospekts sowie die Ausgabe der Produkte in dessen Rahmen wurden ordnungsgemäss durch die zuständigen Stellen der BJB genehmigt. Die Erstellung des Basisprospekts der BJB erfolgt im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs, so dass kein gesonderter Beschluss der BJB erforderlich ist.

Sämtliche erforderlichen Zustimmungen oder Genehmigungen in Zusammenhang mit der Ausgabe der Produkte und der Erfüllung der mit den Produkten verbundenen Verpflichtungen werden von der BJB erteilt.

1.1.11 Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte

Die Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte sind unter "*X.8. Erlösverwendung*" beschrieben.

1.1.12 Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der Gerichtsstand sind in Ziffer 2.8 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

1.1.13 Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

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

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

1.1.14 Fees

The applicable fees are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

1.1.15 Publication of post-issuance information

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

1.1.16 Information about the Underlying

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*" 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*" in the relevant Final Terms.

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

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

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

1.1.14 Gebühren

Die anwendbaren Gebühren sind, sofern anwendbar, unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.1.15 Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission

Ob und inwieweit die Emittentin beabsichtigt, ausser den in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen, wird unter "*Weitere Informationen"* in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

1.1.16 Angaben zu dem Basiswert

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

Eine Basiswertbeschreibung ist gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten.

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

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

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.

1.2 Explanation of mechanism of Products

A description of the main categories of Warrants and Leverage Certificates 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 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.sspa-association.ch), see Section 1.1.1.2 of the "Terms and Conditions for the Products".

Subject to the immediately succeeding paragraph, Warrants may be exercised by the holder at any time during the Exercise Period (American Style) or on the specified Exercise Date (European Style), as specified in the applicable Terms and Conditions. Knock-In Warrants and Knock-Out Warrants, however, may only be exercised during such Exercise Period or on such Exercise Date, as applicable, if a "Knock-In Event" has occurred or a "Knock-Out Event" has not occurred, respectively.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, European Style Warrants with multiple Exercise Dates may be exercised by the holder thereof on any or all of such Exercise Dates.

Product No. 1: Warrants

Indexmethode für die Auswahl und die Neuabwägung der Indexbestandteile, Beschreibung von Marktstörungen und Anpassungsregeln) basieren auf vorher festgelegten und objektiven Kriterien.

1.2 Beschreibung der Funktionsweise der Produkte

Es folgt eine Beschreibung der Hauptkategorien der Warrants und Leverage Zertifikate, 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 Produkte (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Finanzberater, Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch erhältlich.

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

Die Kategorie, in die ein konkretes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 1.1.1.2 der "Emissionsbedingungen der Produkte" entnommen werden.

Vorbehaltlich des unmittelbar nachfolgenden Absatzes können Warrants vom Inhaber jederzeit während des Ausübungszeitraums (Amerikanische Ausübungsart) oder am festgelegten Ausübungstag (Europäische Ausübungsart) ausgeübt werden, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben. Knock-In Warrants und Knock-Out Warrants können jedoch in diesem Ausübungszeitraum bzw. an diesem Ausübungstag nur dann ausgeübt werden, wenn ein "Knock-In-Ereignis" eingetreten bzw. ein "Knock-Out-Ereignis" nicht eingetreten ist.

Falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, können die Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit mehreren Ausübungstagen den Inhaber auch zu einer mehrfachen Ausübung an einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen berechtigen.

Produkt Nr. 1: Warrants

IV. DESCRIPTION OF THE PRODUCTS

General

Warrants are either Call Warrants or Put Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement. A Call Warrant allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s). A Put Warrant allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Due to the leveraged nature of Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). Warrants are suitable for speculation or, potentially, hedging. The market value of and return (if any) on Warrants is mainly influenced by the value of the Underlying(s) and the volatility of such Underlying(s); therefore, regular monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from such influence. Warrants are commonly characterised by a daily loss of time value, which increases as the applicable expiration date approaches. A total loss of the amount invested in Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Call Warrants with cash settlement

A Call Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

IV. BESCHREIBUNG DER PRODUKTE

Allgemeines

Warrants − bei denen es sich entweder um Call Warrants oder um Put Warrants handelt mit entweder Barabwicklung oder physischer Abwicklung − sind Hebelprodukte. Ein Call Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren. Ein Put Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können. Warrants sind im Allgemeinen durch einen täglichen Zeitwertverlust gekennzeichnet, der sich mit näherrückendem Verfalltag vergrössert. Ein Totalverlust des in Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Call Warrants mit Barabwicklung

Ein Call Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen (− bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten

Put Warrants with cash settlement

A Put Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Call Warrants with physical settlement

A Call Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

The Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise the number of Underyling(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Kapitals.

Put Warrants mit Barabwicklung

Ein Put Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen (− bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Warrants mit physischer Abwicklung

Ein Call Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen (− bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten

Put Warrants with physical settlement

A Put Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

The Warrants grant the investor the right to sell upon exercise the number of Underyling(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if (in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised and) the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Warrants with Multiple Exercise Dates

General

Warrants with Multiple Exercise Dates are either Call Warrants or Put Warrants and are leveraged products.

Due to the leveraged nature of Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Warrant with Multiple Exercise Dates is suitable for speculation or, potentially, hedging. A Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s); therefore, regular monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from such influence.

Call Warrants with Multiple Exercise Dates

A Call Warrant with Multiple Exercise Dates allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an

Kapitals.

Put Warrants mit physischer Abwicklung

Ein Put Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen (− bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden und) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Warrants mit Mehreren Ausübungstagen

Allgemeines

Warrants mit Mehreren Ausübungstagen sind Hebelprodukte, die entweder in Form von Call Warrants oder Put Warrants ausgestaltet sind.

Aufgrund der Hebelwirkung von Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als dies die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Warrants mit Mehreren Ausübungstagen eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Warrant werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen

Ein Call Warrant mit Mehreren Ausübungstagen ermöglicht es seinem Inhaber, von einer

increase in the value of the Underlying.

The number of Call Warrants with Multiple Exercise Dates specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise, the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

If the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit, with leverage, from such increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying. Consequently, the overall cash amount that the investor in Call Warrants with Multiple Exercise Dates may receive from the Issuer depends on the number of Exercise Dates on which the value of the Underlying is above the Exercise Price/Strike and the value of the Underlying on each such Exercise Date.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Warrants with Multiple Exercise Dates

A Put Warrant with Multiple Exercise Dates allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

The number of Put Warrants with Multiple Exercise Dates specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to exercise the Warrants on any or all of the Exercise Dates, if the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date. Upon such exercise the Warrants grant the investor the right to receive an amount in cash from the Issuer relating to such Exercise Date.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, the investor will benefit from such decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance

Wertsteigerung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungnen angegebene Zahl von Call Warrants berechtigt den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von dieser Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Folglich hängt die Barzahlung, die der Anleger in Call Warrants mit Mehreren Ausübungstagen insgesamt von der Emittentin erhalten kann, von der Anzahl der Ausübungstage ab, an denen der Wert des Basiswerts höher als der Ausübungspreis/Strike ist, sowie vom Wert des Basiswerts an jedem solchen Ausübungstag/Strike.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen

Ein Put Warrant mit Mehreren Ausübungstagen ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl von Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen berechtigt den Anleger zu einer mehrfachen Ausübung der Warrants an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Wert des Basiswerts am jeweiligen Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist. Nach dieser Ausübung berechtigen die Warrants den Anleger zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag.

Falls der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger von diesem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der

of the Underlying. Consequently, the overall cash amount that the investor in Put Warrants with Multiple Exercise Dates may receive from the Issuer depends on the number of Exercise Dates on which the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike and the value of the Underlying on each Exercise Date.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or above the Exercise Price/Strike on an Exercise Date, investors will not receive a cash amount from the Issuer relating to such Exercise Date. If the value of the Underlying is at or above the Exercise Price/Strike on each Exercise Date, investors will suffer a total loss of their investment.

Warrants with Duration

General

Warrants with Duration are either Call Warrants or Put Warrants and are leveraged products.

Due to the leveraged nature of Warrants with Duration, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Warrant with Duration is suitable for speculation or, potentially, hedging. A Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s); therefore, regular monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from such influence.

Call Warrants with Duration

A Call Warrant with Duration allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying.

The number of Call Warrants with Duration specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to receive upon exercise of the Warrants an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is higher than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is above the Exercise

negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Folglich hängt die Barzahlung, die der Anleger in Put Warrants mit Mehreren Ausübungstagen insgesamt von der Emittentin erhalten kann, von der Anzahl der Ausübungstage ab, an denen der Wert des Basiswerts niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, sowie vom Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag/Strike.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts an einem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erhalten die Anleger keine Barzahlung von der Emittentin in Bezug auf diesen Ausübungstag. Falls der Wert des Basiswerts an jedem Ausübungstag höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung

Allgemeines

Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung sind Hebelprodukte, die entweder in Form von Call Warrants oder Put Warrants ausgestaltet sind.

Aufgrund der Hebelwirkung von Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als dies die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Warrant werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem Basiswert bzw. diesen Basiswerten beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung

Ein Call Warrant mit Laufzeitbezogener Anpassung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl von Call Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigt den Anleger bei Ausübung der Warrants zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung höher

Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the positive performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account to adjust the cash amount payable upon exercise.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration investors will suffer a total loss of their investment.

Put Warrants with Duration

A Put Warrant with Duration allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

The number of Put Warrants with Duration specified in the applicable Terms and Conditions grants the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying is lower than the Exercise Price/Strike.

If the value of the Underlying is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying in the form of a cash payment from the Issuer that increases depending upon the negative performance of the Underlying. In calculating such cash payment the Duration, which is a maturity based factor, is taken into account to adjust the cash amount payable.

Alternatively, if the value of the Underlying is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Product No. 2: Spread Warrants

General

Spread Warrants are either Call Spread Warrants or Put Spread Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement. A Call Spread Warrant allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap Level. A Put Spread

als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt, um die bei Ausübung zu leistende Barzahlung anzupassen.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung

Ein Put Warrant mit Laufzeitbezogener Anpassung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts mit Hebelwirkung zu profitieren. Ein Put Warrant mit Laufzeitbezogener Anpassung ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts mit Hebelwirkung zu partizipieren.

Die in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Zahl von Put Warrants mit Laufzeitbezogener Anpassung berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls der Wert des Basiswerts bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts in der Form einer Barzahlung von der Emittentin, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts erhöht. Bei der Berechnung dieser Barzahlung wird die Laufzeitbezogene Anpassung, bei der es sich um einen laufzeitbezogenen Anpassungsfaktor handelt, berücksichtigt, um die bei Ausübung zu leistende Barzahlung anzupassen.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Produkt Nr. 2: Spread Warrants

Allgemeines

Spread Warrants − bei denen es sich entweder um Call Spread Warrants oder um Put Spread Warrants handelt mit entweder Barabwicklung oder physischer Abwicklung − sind Hebelprodukte. Ein Call Spread Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte

Warrant allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Floor Level.

Due to the leveraged nature of Spread Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Spread Warrant is suitable for speculation or, potentially, hedging. A Spread Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s); therefore, regular monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from such influence.

The effect of time value on Spread Warrants varies with the level specified in the applicable Terms and Conditions in relation to the spread between the Exercise Price/Strike and, in the case of Call Spread Warrants, the Cap Level, or, in the case of Put Spread Warrants, the Floor Level. If the level specified in the applicable Terms and Conditions is midway between the Exercise Price/Strike and, in the case of Call Spread Warrants, the Cap Level, or, in the case of Put Spread Warrants, the Floor Level, the effect of time value on the market value of such Spread Warrant will be minimal. If the level specified in the applicable Terms and Conditions is closer to the Exercise Price/Strike, the time value will have a negative impact on the market value of such Spread Warrant. Alternatively, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is closer to, in the case of Call Spread Warrants, the Cap Level, or, in the case of Put Spread Warrants, the Floor Level, the time value will have a positive impact on the market value of such Spread Warrant. A total loss of the amount invested in Spread Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested. What distinguishes a Spread Warrant from other Warrants is (i) the cap on an investor's potential profit thereon, (ii) the relationship between the effect of time value on the market value of the Spread Warrant, on the one hand, and the spread between the Exercise Price/Strike and the Cap Level or Floor Level, as applicable, on the other hand, and (iii) the possibility that the Spread Warrant will trade below its intrinsic value.

Call Spread Warrants with Cash Settlement

mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze zu profitieren. Ein Put Spread Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze zu partizipieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Spread Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Spread Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Spread Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist daher erforderlich, um von diesen Einflüssen profitieren zu können.

Die Art und Weise, wie sich der Zeitwert auf Spread Warrants auswirkt, variiert mit dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Kurs im Verhältnis zu der Differenz zwischen dem Ausübungspreis/Strike und (bei Call Spread Warrants) der Obergrenze oder (bei Put Spread Warrants) der Untergrenze. Liegt der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs genau in der Mitte zwischen dem Ausübungspreis/Strike und (bei Call Spread Warrants) der Obergrenze oder (bei Put Spread Warrants) der Untergrenze, so hat der Zeitwert nur einen minimalen Einfluss auf den Marktwert dieses Spread Warrants. Liegt der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs näher am Ausübungspreis/Strike, so hat der Zeitwert einen nachteiligen Einfluss auf den Marktwert dieses Spread Warrants. Liegt der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs jedoch näher an der Obergrenze (bei Call Spread Warrants) oder an der Untergrenze (bei Put Spread Warrants), so hat der Zeitwert einen positiven Einfluss auf den Marktwert dieses Spread Warrants. Ein Totalverlust des in Spread Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist. Ein Spread Warrant unterscheidet sich von anderen Warrants (i) durch das der Höhe nach begrenzte Gewinnpotenzial eines Anlegers, (ii) durch das Verhältnis zwischen der Art und Weise, wie sich der Zeitwert auf den Marktwert des Spread Warrants auswirkt einerseits und der Differenz zwischen dem Ausübungspreis/Strike und der Obergrenze bzw. Untergrenze andererseits sowie (iii) durch die Möglichkeit, dass der Spread Warrant unter seinem inneren Wert gehandelt wird.

Call Spread Warrants mit Barabwicklung

A Call Spread Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap Level.

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike. However, the investor will not benefit from any increase in the value of the Underlying(s) exceeding the Cap Level.

If the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Spread Warrants with Cash Settlement

A Put Spread Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Floor Level.

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike. However, the investor will not benefit from any decrease in the value of the Underlying(s) falling below the Floor Level.

If the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Call Spread Warrants with Cash Settlement or Physical Settlement

A Call Spread Warrant with cash settlement or

Ein Call Spread Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike. Der Anleger profitiert jedoch nicht von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Spread Warrants mit Barabwicklung

Ein Put Spread Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Untergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike. Der Anleger profitiert jedoch nicht von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte unterhalb der Untergrenze.

Falls der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Spread Warrants mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung

Ein Call Spread Warrant mit Barabwicklung oder

physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) up to the Cap Level.

physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Obergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike. In such case, the investor will benefit up to the Cap Level, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s). However, the investor will not benefit from any increase in the value of the Underlying(s) exceeding the Cap Level.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Ausübungspreis/Strike überschreitet. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Obergrenze von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht. Der Anleger partizipiert jedoch nicht an einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte über die Obergrenze hinaus.

Otherwise, if the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike but below the Cap Level, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Falls andererseits der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Ausübungspreis/Strike überschreitet, die Obergrenze jedoch unterschreitet, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen unterschreitet, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Spread Warrants with Cash Settlement or Physical Settlement

Put Spread Warrants mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung

A Put Spread Warrant with cash settlement or physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Floor Level.

Ein Put Spread Warrant mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Untergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

The Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike. In such case, the investor will benefit down to the Floor Level, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s). However, the investor will not benefit from any decrease in the value of the Underlying(s) falling below the Floor Level.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, dass der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte den Ausübungspreis/Strike unterschreitet. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung bis zur Untergrenze von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht. Der Anleger partizipiert jedoch nicht an einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte unterhalb der

Otherwise, if the value of the Underlying(s) is above the Floor Level but below the Exercise Price/Strike, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date. In such case, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Product No. 3: Knock-Out Warrants

General

Knock-Out Warrants are either Call Knock-Out Warrants or Put Knock-Out Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement. Provided a Knock-Out Event has not occurred, a Knock-Out Warrant allows the holder thereof to benefit, with leverage, from, in the case of a Call Knock-Out Warrant, an increase, or, in the case of a Put Knock-Out Warrant, a decrease, in the value of the Underlying(s). If specified in the applicable Terms and Conditions, Knock-Out Warrants can be "with Rebate", which means that if a Knock-Out Event occurs, they nevertheless provide for the payment on the Rebate Settlement Date of a cash amount (i.e., the Rebate) to the holders.

Due to the leveraged nature of Knock-Out Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Knock-Out Warrant is suitable for speculation or, potentially, hedging. A Knock-Out Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s). Furthermore, any increase in the volatility in the value of such Underlying(s) increases the risk that a Knock-Out Event will occur and, consequently, that the Knock-Out Warrant will no longer be exercisable and that either (i) in the case of Knock-Out Warrants without

Untergrenze.

Falls andererseits der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte die Untergrenze überschreitet, den Ausübungspreis/Strike jedoch unterschreitet, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag. In diesem Fall profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls dem Ausübungspreis/Strike entspricht oder diesen überschreitet, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants

Allgemeines

Bei Knock-Out Warrants handelt es sich um Hebelprodukte die entweder in Form von Call Knock-Out Warrants oder Put Knock-Out Warrants ausgestaltet sind mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung. Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-Out-Ereignis nicht eingetreten ist, ermöglicht ein Knock-Out Warrant seinem Inhaber, (bei einem Call Knock-Out Warrant) von einem Anstieg des Werts des bzw. der Basiswert(e) oder (bei einem Put Knock-Out Warrant) von einem Absinken des Werts des bzw. der Basiswert(e) mit Hebelwirkung zu profitieren. Falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben können Knock-Out Warrants "mit Zahlung eines Pauschalbetrags" sein, was bedeutet, dass sie trotz Eintritts eines Knock-Out Ereignisses die Zahlung eines Geldbetrags (d.h. des Pauschalbetrags) am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an die Inhaber vorsehen.

Aufgrund der Hebelwirkung von Knock-Out Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Knock-Out Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Knock-Out Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Ausserdem erhöht sich durch eine Erhöhung der Volatilität bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) das Risiko, dass ein

Rebate, the Knock-Out Warrant will **immediately** expire worthless, or (ii) in the case of Knock-Out Warrants with Rebate, the Knock-Out Warrant will be early terminated and the relevant holder will only be entitled to receive on the Rebate Settlement Date a cash amount equal to the Rebate. Therefore, intensive monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from the influence of, and degree of volatility in, the value of such Underlying(s).

A total or (if a Rebate is provided for) substantial loss of the amount invested in Knock-Out Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested. If a "Knock-Out Event" occurs (*i.e.*, if the level specified in the applicable Terms and Conditions is at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier at any time during the Barrier Observation Period) prior to exercise of a Knock-Out Warrant, (i) such Knock-Out Warrant will no longer be exercisable and (ii) either (a) in the case of Knock-Out Warrants without Rebate, such Knock-Out Warrant will **immediately** expire worthless and become null and void at such time or (b) in the case of Knock-Out Warrants with Rebate, such Knock-Out Warrant will be early terminated and the applicable holder will only be entitled to receive from the Issuer on the Rebate Settlement Date an amount in cash equal to the Rebate.

Call Knock-Out Warrants with Cash Settlement with Rebate

A Call Knock-Out Warrant with cash settlement with Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in

Knock-Out-Ereignis eintritt und der Knock-Out Warrant somit nicht mehr ausgeübt werden kann und entweder (i) im Fall von Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags, der Knock-Out Warrant **sofort** wertlos verfällt oder (ii) im Fall von Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags, der Knock-Out Warrant vorzeitig beendet wird und der betreffende Inhaber des Knock-Out Warrants nur noch einen Anspruch auf Zahlung eines Geldbetrags in Höhe des Pauschalbetrags am Pauschalbetrag-Abwicklungstag hat. Eine genaue Überwachung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte ist daher erforderlich, um von den Einflüssen des Werts dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte und dem Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) profitieren zu können.

Ein Totalverlust oder (im Falle, dass die Zahlung eines Pauschalbetrags vorgesehen ist) ein erheblicher Verlust des in Knock-Out Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist. Tritt vor der Ausübung des Knock-Out Warrants ein "Knock-Out-Ereignis" ein (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs zu einem beliebigen Zeitpunkt während des Barriere-Beobachtungszeitraums der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet bzw. überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben)), so kann (i) der Knock-Out Warrant nicht mehr ausgeübt werden, und (ii) (a) im Fall von Knock-Out Warrants ohne Zahlung eines Pauschalbetrags, verfällt der betreffende Knock-Out Warrant **sofort** wertlos und wird zu diesem Zeitpunkt ungültig oder (b) im Fall von Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags, wird dieser Knock-Out Warrant vorzeitig beendet und hat der entsprechende Inhaber des Warrants nur noch einen Anspruch, von der Emittentin am Pauschalbetrag-Abwicklungstag einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags zu erhalten.

Call Knock-Out Warrants mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Call Knock-Out Warrant mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**,** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses

case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warrantholder. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) and the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist (und − bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Knock-Out Warrants with Cash Settlement without Rebate

Call Knock-Out Warrants mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags

A Call Knock-Out Warrant with cash settlement without Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Ein Call Knock-Out Warrant mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**,** berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs or if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) but the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt (und − bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart − wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden), der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-Out Warrants with Cash Settlement with Rebate

A Put Knock-Out Warrant with cash settlement with Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warrantholder. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) and the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Knock-Out Warrants with Cash Settlement without Rebate

A Put Knock-Out Warrant with cash settlement without Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

If, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage,

Put Knock-Out Warrants mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Put Knock-Out Warrant mit Barabwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist (und – bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart – wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-Out Warrants mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Put Knock-Out Warrant mit Barabwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist,

from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs or if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period (and, in case of American Style Warrants, the Warrants have not previously been exercised) but the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt (und – bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart – wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden), der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Knock-Out Warrants with Physical Settlement with Rebate

Call Knock-Out Warrants mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags

A Call Knock-Out Warrant with physical settlement with Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Ein Call Knock-Out Warrant mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs, the Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warrantholder. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt, werden die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Knock-Out Warrants with Physical Settlement without Rebate

Call Knock-Out Warrants mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags

A Call Knock-Out Warrant with physical settlement without Rebate allows the holder thereof to benefit,

Ein Call Knock-Out Warrant mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags

with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs or, if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period, but the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-Out Warrants with Physical Settlement with Rebate

Put Knock-Out Warrants mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags

A Put Knock-Out Warrant with physical settlement with Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Ein Put Knock-Out Warrant mit physischer Abwicklung und Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs, the

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt, werden

Warrants will be early terminated and the Issuer will pay an amount in cash equal to the Rebate to each Warrantholder. If, however, no Knock-Out Event occurred during the Barrier Observation Period and the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Knock-Out Warrants with Physical Settlement without Rebate

A Put Knock-Out Warrant with physical settlement without Rebate allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, prior to the occurrence of a Knock-Out Event or in case no Knock-Out Event has occurred, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if a Knock-Out Event occurs or, if no Knock-Out Event occurs during the Barrier Observation Period, but the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Product No. 4: Further Leverage Products

Knock-In Warrants

General

Knock-In Warrants are either Call Knock-In Warrants or Put Knock-In Warrants and are leveraged products with either cash or physical settlement. Provided a Knock-In Event has occurred, a Knock-In Warrant allows the holder thereof to benefit, with leverage, from, in the case of a Call Knock-In Warrant, an increase, or, in the case of a Put Knock-In Warrant, a decrease, in the value of the Underlying(s).

die Warrants vorzeitig beendet und die Emittentin bezahlt an jeden Inhaber der Warrants einen Geldbetrag in Höhe des Pauschalbetrags. Falls jedoch während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist und der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-Out Warrants mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags

Ein Put Knock-Out Warrant mit physischer Abwicklung ohne Zahlung eines Pauschalbetrags ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bzw. sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen ein Knock-Out-Ereignis eintritt oder falls während der Laufzeit der Warrants kein Knock-Out-Ereignis eintritt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls jedoch höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte

Knock-In Warrants

Allgemeines

Knock-In Warrants − bei denen es sich entweder um Call Knock-In Warrants oder um Put Knock-In Warrants handelt mit Barabwicklung oder physischer Abwicklung − sind Hebelprodukte. Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist, ermöglicht ein Knock-In Warrant seinem Inhaber, (bei einem Call Knock-In Warrant) von einer Wertsteigerung oder (bei einem Put Knock-

Due to the leveraged nature of Knock-In Warrants, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying(s). A Knock-In Warrant is suitable for speculation or, potentially, hedging. A Knock-In Warrant's market value and return (if any) thereon is mainly influenced by both the value of the Underlying(s) and the degree of volatility in the value of such Underlying(s). Furthermore any decrease in the volatility in the value of such Underlying(s) increases the risk that a Knock-In Event will never occur and, consequently, that the Knock-In Warrant will never be exercisable and expire worthless on the Expiration Date; therefore, continuous monitoring of such Underlying(s) is required in order to benefit from the influence of, and degree of volatility in, the value of such Underlying(s).

A total loss of the amount invested in Knock-In Warrants is possible, but any such loss is limited to the amount invested. If a "Knock-In Event" never occurs (*i.e.,* if the level specified in the applicable Terms and Conditions never is at (if specified in the applicable Terms and Conditions) or below or above, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, the Barrier during the Barrier Observation Period), the Knock-In Warrant will never be exercisable and expire worthless and become null and void on the Expiration Date.

Call Knock-In Warrants with Cash Settlement

A Call Knock-In Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Following a Knock-In Event, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is higher than the Exercise Price/Strike.

If, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) in the

In Warrant) von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Knock-In Warrants können mit einem geringen Anlagebetrag höhere Gewinne erzielt (oder höhere Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Ausdruck bringt. Knock-In Warrants eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite eines Knock-In Warrants werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie durch den Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) beeinflusst. Ausserdem erhöht sich durch eine Verringerung der Volatilität bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) das Risiko, dass zu keinem Zeitpunkt ein Knock-In-Ereignis eintritt und der Knock-In Warrant somit zu keinem Zeitpunkt ausgeübt werden kann und am Verfalltag wertlos verfällt. Eine kontinuierliche Überwachung dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte ist daher erforderlich, um von den Einflüssen des Werts dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte und dem Volatilitätsgrad bei diesem bzw. diesen Basiswert(en) profitieren zu können.

Ein Totalverlust des in Knock-In Warrants investierten Kapitals ist möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist. Tritt zu keinem Zeitpunkt ein "Knock-In-Ereignis" ein (d.h. wenn der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebene Kurs während des Barriere-Beobachtungszeitraums zu keinem Zeitpunkt der Barriere entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diese unterschreitet bzw. überschreitet (je nachdem, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben), so kann der Knock-In Warrant zu keinem Zeitpunkt ausgeübt werden und er verfällt am Verfalltag wertlos und wird zu diesem Zeitpunkt ungültig.

Call Knock-In Warrants mit Barabwicklung

Ein Call Knock-In Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike.

Falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung

form of a cash payment that increases depending upon the positive performance of the Underlying(s).

des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der positiven Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event (and, in case of American Style Warrants, provided that the Warrants have not previously been exercised), the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis (und – bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart – wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-In Warrants with Cash Settlement

Put Knock-In Warrants mit Barabwicklung

A Put Knock-In Warrant with cash settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Ein Put Knock-In Warrant mit Barabwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Following a Knock-In Event, the Warrants grant the investor the right to receive upon exercise an amount in cash from the Issuer, provided that upon exercise the value of the Underlying(s) is lower than the Exercise Price/Strike.

Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, vorausgesetzt, der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte ist bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike.

If, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) in the form of a cash payment that increases depending upon the negative performance of the Underlying(s).

Falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, und zwar in der Form einer Barzahlung, die sich in Abhängigkeit von der negativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte erhöht.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event (and, in case of American Style Warrants, provided that the Warrants have not previously been exercised), the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis (und – bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart – wenn die Warrants nicht zuvor ausgeübt wurden) der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Call Knock-In Warrants with Physical Settlement

Call Knock-In Warrants mit physischer Abwicklung

A Call Knock-In Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s).

Ein Call Knock-In Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Following a Knock-In Event, the Warrants grant the investor the right to purchase upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable

Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Kauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen

Terms and Conditions from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is above the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to purchase the Underlying(s) at the lower Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is at or below the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Put Knock-In Warrants with Physical Settlement

A Put Knock-In Warrant with physical settlement allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s).

Following a Knock-In Event, the Warrants grant the investor the right to sell upon exercise the number of Underlying(s) specified in the applicable Terms and Conditions to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike with delivery on the Settlement Date.

Therefore, if, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is below the Exercise Price/Strike upon exercise, the investor will benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) because the investor will be able to sell the Underlying(s) at the higher Exercise Price/Strike.

Alternatively, if no Knock-In Event occurs during the Barrier Observation Period or if, following a Knock-In Event, the value of the Underlying(s) is at or above the Exercise Price/Strike upon expiration, investors will suffer a total loss of their investment.

Range Accrual Warrants or Range Accrual Warrants with Cap Level

A Range Accrual Warrant allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Lower Range Limit and

angegebenen Anzahl der Basiswerte von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung höher als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem niedrigeren Ausübungspreis/Strike kaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Put Knock-In Warrants mit physischer Abwicklung

Ein Put Knock-In Warrant mit physischer Abwicklung ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte mit Hebelwirkung zu profitieren.

Nach einem Knock-In-Ereignis berechtigen die Warrants den Anleger bei Ausübung zum Verkauf der in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Anzahl der Basiswerte an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike mit Lieferung am Abwicklungstag.

Falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte bei Ausübung niedriger als der Ausübungspreis/Strike ist, profitiert der Anleger somit mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte, da der Anleger den Basiswert bzw. die Basiswerte zu dem höheren Ausübungspreis/Strike verkaufen kann.

Falls dagegen während des Barriere-Beobachtungszeitraums kein Knock-In-Ereignis eintritt oder falls nach einem Knock-In-Ereignis der Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zum Zeitpunkt des Verfalls höher als der Ausübungspreis/Strike ist oder diesem entspricht, erleiden Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals.

Range Accrual Warrants bzw. Range Accual Warrants mit Obergrenze

Ein Range Accrual Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Kursuntergrenze und von einer

an increase in the value of the Underlying(s) up to the Upper Range Limit.

The Warrants entitle the investor upon exercise on the Exercise Date to receive an amount of cash from the Issuer on the Settlement Date, which amount is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit.

The Upper Range Limit and Lower Range Limit for the Underlying(s) are calculated on the Initial Fixing Date and equal to a percentage of the relevant Underlying's Initial Level (or, in the case of a Basket of Underlyings, the Initial Basket Level) or Strike (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions).

If on every Observation Date during the Observation Period the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was either at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit or at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit, then the cash amount to be paid upon exercise will be equal to zero and investors will suffer a total loss of their investment. The higher the number of Observation Dates on which the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit, the higher the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying(s).

Furthermore, in the case of Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level. This means that a investor will not benefit from the performance of

Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Kursobergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, der von der Anzahl der Beobachtungstage während des Beobachtungszeitraums abhängt, an welchen der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, an welchen der Kurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, an welchen der Korbkurs) weder die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch die Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat.

Die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze für den Basiswert bzw. die Basiswerte werden am Anfänglichen Festlegungstag berechnet und entsprechen einem Prozentsatz des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts (oder, bei einem Korb von Basiswerten, des Anfänglichen Korbkurses) oder dem Referenzkurs (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist).

Falls an jedem Beobachtungstag während des Beobachtungszeitraums der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, der Kurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, der Korbkurs) die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder die Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat, wird der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag null sein und die Anleger erleiden einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Je höher die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, an welchen der Kurs des betreffenden Basiswerts, oder an welchem der Korbkurs, soweit anwendbar) weder die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch die Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat, desto höher ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung am Abwicklungstag zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Im Fall von Range Accrual Warrants mit Obergrenze darf darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten. Das heisst, dass ein Anleger nicht von der Entwicklung

the Underlying(s) on any remaining Observation Dates once the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached would result in the cash amount to be received upon exercise exceeding the Cap Level.

Range Accrual Warrants include an automatic exercise feature, which means that the Paying Agent shall automatically exercise such Warrants on the Exercise Date, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e. if the Product is "in-the money".

Daily Range Accrual Warrants or Daily Range Accrual Warrants with Cap Level

A Daily Range Accrual Warrant allows the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying(s) down to the Lower Range Limit and an increase in the value of the Underlying(s) up to the Upper Range Limit.

The Warrants entitle the investor upon exercise on the Exercise Date to receive an amount of cash from the Issuer on the Settlement Date, which amount is dependent upon the number of Observation Dates during the Observation Period on which the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit.

The Upper Range Limit and Lower Range Limit for the Underlying(s) are initially equal to a percentage of the relevant Underlying's Initial Level (or, in the case of a Basket of Underlyings, the Initial Basket Level) or Strike (whichever is specified in the applicable Terms and Conditions). However, on each Observation Date following the first Observation Date, the Upper Range Limit and Lower Range Limit will be adjusted upwards and downwards, respectively, by the percentage specified in the applicable Terms and Conditions.

If on every Observation Date during the Observation Period the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was either at (if so specified in the

des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem verbleibenden Beobachtungstag profitieren kann, sobald die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurde, dazu führen würde, dass der bei Ausübung zu erhaltende Geldbetrag die Obergrenze überschreitet.

Range Accrual Warrants beinhalten eine automatische Ausübungsfunktion, d.h. die Zahlstelle übt diese Warrants automatisch am Ausübungsdatum aus, falls nach der Ausübung ein Betrag an den Anleger gezahlt würde, d.h wenn das Produkt "im Geld" ist.

Daily Range Accrual Warrants bzw. Daily Range Accrual Warrants mit Obergrenze

Ein Daily Range Accrual Warrant ermöglicht es seinem Inhaber, von einem Wertverlust des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Kursuntergrenze und von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bis zur Kursobergrenze mit Hebelwirkung zu profitieren.

Die Warrants berechtigen den Anleger bei Ausübung am Ausübungstag zum Erhalt eines Geldbetrags von der Emittentin, der von der Anzahl der Beobachtungstage während des Beobachtungszeitraums abhängt, an welchen der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, an welchen der Kurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, an welchen der Korbkurs) weder die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch die Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat.

Die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze für den Basiswert bzw. die Basiswerte entsprechen anfänglich einem Prozentsatz des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts (oder, bei einem Korb von Basiswerten, des Anfängliche Korbkurses) oder dem Referenzkurs (je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist). Allerdings werden an jedem Beobachtungstag, welcher auf den ersten Beobachtungstag folgt, die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze gemäss dem in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Prozentsatz nach oben bzw. nach unten angepasst.

Falls an jedem Beobachtungstag während des Beobachtungszeitraums der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, der Kurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, der Korbkurs) die Kursobergrenze überschritten oder dieser

applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit or at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit, then the cash amount to be paid upon exercise will be equal to zero and investors will suffer a total loss of their investment. The higher the number of Observation Dates on which the level of the Underlying (or, in the case of multiple Underlyings, on which the level of each Underlying, or on which the Basket Level, as applicable) was neither at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or above the Upper Range Limit nor at (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or below the Lower Range Limit, the higher the cash amount to be paid upon exercise will be. Therefore, the cash amount to be paid upon exercise on the Settlement Date depends on the development of the value of the Underlying(s).

Furthermore, in the case of Daily Range Accrual Warrants with Cap Level, the cash amount to be paid upon exercise may not exceed the Cap Level. This means that an investor will not benefit from the performance of the Underlying(s) on any remaining Observation Dates once the number of Observation Dates on which the Upper Range Limit and Lower Range Limit have not been reached (if so specified in the applicable Terms and Conditions) or breached would result in the cash amount to be received upon exercise exceeding the Cap Level.

Daily Range Accrual Warrants include an automatic exercise feature, which means that the Paying Agent shall automatically exercise such Warrants on the Exercise Date, if following such exercise an amount is payable to the investor, i.e. if the Product is "in-the money".

Leverage Certificates

Long Leverage Certificates and Short Leverage Certificates are leveraged products. Long Leverage Certificates allow the holder thereof to disproportionately benefit, due to leverage, from a positive performance of the Underlying or the Underlying(s) or the difference between the values of two Underlyings, as applicable, but they also reflect the development of the Underlying or the Underlying(s) or the difference between the values of two Underlyings, as applicable, disproportionately if its performance is negative. Short Leverage Certificates allow the holder thereof to disproportionately benefit, due to leverage, from a negative performance of the Underlying, but they also

entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder die Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat, wird der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag null sein und die Anleger erleiden einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals. Je höher die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen der Kurs des Basiswerts (oder, bei mehreren Basiswerten, an welchen der Kurs des betreffenden Basiswerts, oder an welchem der Korbkurs, soweit anwendbar) weder die Kursobergrenze überschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) noch die Kursuntergrenze unterschritten oder dieser entsprochen (sofern in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) hat, desto höher ist der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag. Somit hängt der bei Ausübung am Abwicklungstag zu bezahlende Geldbetrag von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte ab.

Im Fall von Daily Range Accrual Warrants mit Obergrenze darf darüber hinaus der bei Ausübung zu bezahlende Geldbetrag die Obergrenze nicht überschreiten. Das heisst, dass ein Anleger nicht von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte an jedem verbleibenden Beobachtungstag profitieren kann, sobald die Anzahl der Beobachtungstage, an welchen die Kursobergrenze und die Kursuntergrenze nicht erreicht (falls in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben) oder über- bzw. unterschritten wurde, dazu führen würde, dass der bei Ausübung zu erhaltende Geldbetrag die Obergrenze überschreitet.

Daily Range Accrual Warrants beinhalten eine automatische Ausübungsfunktion, d.h. die Zahlstelle übt diese Warrants automatisch am Ausübungsdatum aus, falls an diesem Tag nach der Ausübung ein Betrag an den Anleger gezahlt würde, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.

Leverage Zertifikate

Long Leverage Zertifikate bzw. Short Leverage Zertifikate sind Hebelprodukte. Long Leverage Zertifikate ermöglichen es seinem Inhaber, aufgrund der Hebelwirkung überproportional von einer Wertsteigerung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Differenz zwischen den Werten zweier Basiswerte zu profitieren, aber sie spiegeln auch die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte bzw. der Differenz zwischen den Werten zweier Basiswerte überproportional wider, wenn seine Entwicklung negativ ist. Short Leverage Zertifikate ermöglichen es seinem Inhaber, aufgrund der Hebelwirkung überproportional von einer Wertverlust des Basiswerts zu profitieren, aber sie spiegeln auch

reflect the development of the Underlying disproportionately if its performance is positive.

Any changes in the value of the Underlying will have a disproportionate effect on the value of the Leverage Certificate, which is the leverage effect. The leverage may vary during the term of the Leverage Certificate and is dependent on the Underlying.

Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Leverage Certificate entitles the investor to receive on the Final Redemption Date the applicable Final Redemption Amount, which amount is dependent upon either (i) the Final Level (or, in the case of multiple Underlyings, the Final Level of each Underlying, or the Final Basket Level, as applicable), (ii) the value of the Underling(s) and any cash component hypothetically comprised in the relevant formula to determine the certificate value, (iii) the value of the Underlying (determined for each Interest Period on the related Observation Date) or (iv) the difference between the value of Underlying I and the Strike of Underlying II (determined for each Interest Period i on the related Observation Date), as set out in the applicable Terms and Conditions for the relevant Leverage Certificate, the Leverage Multiplier, the Final Execution Level and the Final Short Cash Position, as applicable, in each case as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event (if so specified in the applicable Terms and Conditions) will trigger the early redemption of the Leverage Certificate. A Stop Loss Event occurs if the relevant level or the value of a Product (or, in the case of multiple Underlyings, the relevant level of each Underlying, or the relevant Basket Level, as applicable) at a specific time 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 Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each Leverage Certificate on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the liquidation value set out in the applicable Terms and Conditions, as determined by the Calculation Agent. The Stop Loss Redemption Amount has a value greater than or equal to zero.

If so specified in the applicable Terms and Conditions, the Issuer is entitled to early terminate the Leverage Certificates in whole but not in part without cause subject to a specified notice. In such case, the holder is entitled to receive from the Issuer a cash amount

die Wertentwicklung des Basiswerts überproportional wider, wenn seine Entwicklung positiv ist.

Jede Veränderung im Wert des Basiswerts hat einen überproportionalen Effekt auf den Wert des Leverage Zertifikates, was den Hebeleffekt darstellt. Der Hebel kann während der Dauer des Leverage Zertifikates variieren und ist abhängig vom Basiswert.

Sofern die Leverage Zertifikate nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, ist der Anleger berechtigt, den jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag am Finalen Rückzahlungstag zu erhalten, dessen Höhe entweder (i) vom Schlusskurs (oder, bei mehreren Basiswerten, vom Schlusskurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, vom Finalen Korbkurs), (ii) vom Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte sowie einer in der Formel zur Berechnung des Zertifikatswert enthaltenen Barbetrag-Komponente, (iii) vom Wert des Basiswerts (für jede Zinsperiode am entsprechenden Beobachtungstag festgelegt), oder (iv) von der Differenz zwischen dem Wert des Basiswerts I und dem Referenzkurs für den Basiswert II (für jede Zinsperiode i am entsprechenden Beobachtungstag festgelegt), wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen des betreffenden Leverage Zertifikats vorgesehen, dem Hebelmultiplikator, dem Finalen Ausübungskurs und der Finalen Short Cash Position, soweit anwendbar, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) die vorzeitige Rückzahlung der Leverage Zertifikate aus. Ein Stopp-Loss-Ereignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs bzw. Wert des Produkts (oder, bei mehreren Basiswerten, der massgebliche Kurs jedes Basiswerts, oder, soweit anwendbar, der massgebliche Finale Korbkurs) zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Leverage Zertifikat am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom in den anwendbaren Bedingungen festgelegten Liquidationswert abhängig ist, wie von der Berechnungsstelle ermittelt. Der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag hat einen Wert grösser als oder gleich null.

Sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, ist die Emittentin berechtigt, die Leverage Zertifikate insgesamt, aber nicht teilweise, vorzeitig ohne Grund und unter Einhaltung einer bestimmten Frist zurückzuzahlen. In einem solchen Fall ist der

that corresponds to the fair market value of the Leverage Certificate determined by the Calculation Agent on the Termination Date.

Where the applicable Terms and Conditions of the Leverage Certificate provide for a physical settlement it is possible (*i.e.*, in the case of Leverage Certificates linked to a Share, a Depositary Receipts, a Fund, a Commodity, a Bond or any multiple or combination thereof), under certain circumstances described in the applicable Terms and Conditions, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Leverage Certificates, the holder will receive the number of Underlyings specified in the Ratio (or, in the case of Leverage Certificates linked to multiple Underlyings without a Basket feature or with a Basket feature (if such Leverage Certificates are exposed to the performance of the Worst-Performing Underlying only), holders will, where physical settlement applies, instead of receiving a cash amount upon redemption of the Leverage Certificates, receive the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying). Holders will receive a cash payment in lieu of any fraction of the relevant Underlying to be delivered thereunder, if specified in the applicable Terms and Conditions.

Where the applicable Terms and Conditions of the Leverage Certificate provide for a cash settlement with a fallback physical settlement option of the Issuer, then the Calculation Agent may decide to have transferred to the holders interests in certain Underlyings or components of such Underlyings or other assets on account or in lieu of the Final Redemption Amount, Early Redemption Amount, Stop Loss Amount or an other early redemption amount pursuant to the Terms and Conditions, as the case may be. The holders shall be bound to accept such transfer of interests in such Underlyings or components of Underlyings and/or other assets on account or in lieu of the cash payment which they would otherwise be entitled to.

If Leverage Certificates are linked to multiple Underlyings with a Basket feature, the performance of each Underlying is taken into account according to its Weight when determining the Final Redemption Amount.

2. Mini-Futures

2.1 General Information about the Products

Anleger berechtigt, von der Emittentin einen Barbetrag zu erhalten, der dem Marktwert des Leverage Zertifikates am Kündigungstermin entspricht, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.

Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Leverage Zertifikate eine physische Abwicklung vorsehen (d.h. bei bestimmten Leverage Zertifikaten, die an eine Aktie, einen Hinterlegungsschein, einen Fonds, einen Rohstoff, eine Anleihe oder an mehrere dieser Basiswerte oder an eine Kombination davon gekoppelt sind), erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten bei Rückzahlung der Leverage Zertifikate anstatt eines Geldbetrags die in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl von Basiswerten (oder bei an mehrere Basiswerte gebundenen Leverage Zertifikaten ohne Korbstruktur oder mit Korbstruktur (falls diese Produkte lediglich der Wertentwicklung des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung ausgesetzt sind) erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten im Falle einer physischen Abwicklung bei Rückzahlung der Produkte anstatt eines Geldbetrags die im Bezugsverhältnis des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung angegebene Anzahl des Basiswertes mit der Schlechtesten Wertentwicklung). Anstelle eines Bruchteils des massgeblichen in Bezug auf die Leverage Zertifikate zu liefernden Basiswerts erhalten Inhaber von Leverage Zertifikaten eine Barzahlung, soweit in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben.

Wenn die anwendbaren Emissionsbedingungen der Leverage Zertifikate eine Rückzahlung eines Geldbetrages mit der Möglichkeit einer optionalen physischen Abwicklung aks Ersatzregelung vorsehen, dann kann die Berechnungsstelle sich dazu entschließen, an die Inhaber bestimmte Basiswerte, Bestandteile dieser Basiswerte oder andere Vermögenswerte anstelle des Finalen Rückzahlungsbetrags, Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, Stop Loss Rückzhalungsbetrags oder, soweit anwendbar, eines sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrags gemäß den Emissionsbedingungen zu liefern. Die Inhaber sind dazu verpflichtet eine solche Übertragung der Basiswerte, Bestandteile der Basiswerte und/oder anderen Vermögenswerten anstatt der Geldzauhlung, welche sie andernfalls erhhalten würden, zu akzeptieren.

Wenn Leverage Zertifikate an mehrere Basiswerte mit Korbstruktur gekoppelt sind, wird bei der Ermittlung des Finalen Rückzahlungsbetrags die Wertentwicklung jedes Basiswerts entsprechend seiner Gewichtung berücksichtigt.

2. Mini-Futures

2.1 Allgemeine Informationen über die

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

In this document, the Mini-Futures 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 (i) "Dynamic Long Mini-Futures" or "Dynamic Short Mini-Futures", (ii) "Static Long Mini-Futures", "Rolling Long Mini-Futures", "Static Short Mini-Futures" or "Rolling Short Mini-Futures", or (iii) "Open-End Static Long Mini-Futures", "Open-End Rolling Long Mini-Futures", "Open-End Static Short Mini-Futures" or "Open-End Rolling Short Mini-Futures", as specified in Section 1.1.2.2 of the Terms and Conditions, which are the main categories of Mini-Futures that may be issued under this Document.

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

Each Product issued hereunder will be linked to one Underlying, which may be a Bond, a Commodity, a Fund, an FX Rate, an Index, an Interest Rate, a Reference Rate, a Futures Contract, a Share, a Depositary Receipt or any multiple or combination thereof as specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

The right to demand payment of a Redemption Amount is specified in Section 1.1.2.3 of the Terms and Conditions of the Products.

Any consequences of market disruptions, e.g. the postponement of a Final Fixing Date, are specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

Any consequences of adjustments, e.g. the substitution of an Underlying, are specified in Section 1.2 of the Terms and Conditions of the Products.

Produkte

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

In diesem Dokument werden die Mini-Futures, die im Rahmen des Basisprospekts begeben werden können, verallgemeinernd als "Produkte" bezeichnet, ohne dass dies eine Aussage über ihre besonderen Merkmale oder rechtliche Einordnung darstellt. Soweit jeweils zutreffend, werden die Produkte auch konkret als (i) "Dynamische Long Mini-Futures" bzw. "Dynamische Short Mini-Futures", (ii) "Statische Long Mini-Futures", "Rollierende Long Mini-Futures", "Statische Short Mini-Futures" bzw. "Rollierende Short Mini-Futures" oder (iii) "Open-End Statische Long Mini-Futures", "Open-End Rollierende Long Mini-Futures", "Open-End Statische Short Mini-Futures" oder "Open-End Rollierende Short Mini-Futures" bezeichnet, wie in Ziffer 1.1.2.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben; hierbei handelt es sich um die Hauptkategorien von Mini-Futures, die im Rahmen dieses Dokuments begeben werden können.

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

Jedes im Rahmen dieses Dokuments begebene Produkt ist auf einen Basiswert bezogen, bei dem es sich um eine Anleihe, einen Rohstoff, einen Fonds, einen Devisenkurs, einen Index, einen Zinssatz, einen Referenzsatz, ein Futures-Kontrakt, eine Aktie, einen Hinterlegungsschein oder mehrere bzw. eine beliebige Kombination davon, wie in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

Das Recht auf Zahlung eines Finalen Rückzahlungsbetrags ist in Ziffer 1.1.2.3 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Die Folgen von Marktstörungen, z.B. der Verschiebung eines finalen Festlegungstags, sind in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

Die Folgen von Anpassungen, z.B. der Ersetzung eines Basiswerts, sind in Ziffer 1.2 der Emissionsbedingungen der Produkte beschrieben.

2.1.2 Listing and trading

The Products may be listed on the SIX Swiss Exchange and be admitted to trading on the SIX Structured Products Exchange or included in trading at the Frankfurt Stock Exchange or listed on any other exchange as specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The Issuer may also issue Products which are not admitted to trading or listed on any market.

If, to the knowledge of the Issuer, securities 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.

2.1.3 Currency of the Products

The Currency of Products is specified in Section 1.1.2.1 of the Terms and Conditions of the Products

2.1.4 Terms and Conditions of the offer, offer period, issue date, issue size

The Terms and Conditions of the offer, the offer period and the description of the application process, any additional conditions of the Offering, the manner and date in which results of the offer are to be made public are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. The issue date and the issue size will be set out under "*Other Information*" in the relevant Final Terms. Details on the entities agreeing to underwrite 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.

2.1.5 Pricing of the Products and factors influencing the price of the Products

The Issue Price is specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms.

Both the Issue Price and the bid and offered prices quoted by the Issuer during the term of the Products are calculated using customary pricing models in which the theoretical value of the Products is generally determined on the basis of the value of the

2.1.2 Notierung und Handel

Die Produkte können an der SIX Swiss Exchange kotiert und zum Handel an der SIX Structured Products Exchange zugelassen oder an der Frankfurter Wertpapierbörse in den Handel einbezogen oder an jeder anderen Börse notiert werden, wie unter "*Weitere Informationen*" der jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Emittentin kann auch Produkte emittieren, welche an keiner Börse zum Handel zugelassen oder notiert werden.

Sofern der nach Wissen der Emittentin bereits Wertpapiere der gleichen Gattung wie die jeweils angebotenen oder zuzulassenden Produkte zum Handel an einem geregelten oder gleichwertigen Markt zugelassen sind, wird die Emittentin diese Märkte unter *"Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

2.1.3 Währung der Produkte

Die Währung der Produkte ist in Ziffer 1.1.2.1 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

2.1.4 Angebotskonditionen, Angebotsfrist, Emissionstag, Emissionsvolumen

Die Angebotskonditionen, die Angebotsfrist und die Beschreibung des Zeichnungsverfahrens, etwaige weitere Bedingungen des Angebots, die Modalitäten und der Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse, sind unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen beschrieben. Der Emissionstag und das Emissionsvolumen werden unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen 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 Nicht qualifizierten Anlegern, wie unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen angegeben, angeboten.

2.1.5 Preisstellung der Produkte und die Preise beeinflussende Faktoren

Der Emissionspreis ist unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben.

Sowohl der Ausgabepreis als auch die während der Laufzeit der Produkte vom Emittenten gestellten An- und Verkaufspreise werden auf Grundlage von im Markt üblichen Preisbildungsmodellen berechnet, wobei der theoretische Wert der Produkte

underlying and other adjustable parameters, such as derivative components, expected income from the underlying, interest rates, the volatility of the underlying and the supply and demand situation for hedging instruments. Please see also the information provided under "*II.2. Risk factors associated with all Products — The market value of, and expected return on, Products may be influenced by many factors, some or all of which may be unpredictable*".

2.1.6 Delivery of the Products

If the Final Terms do not provide otherwise, the payment of the subscription price is effected on the basis of a subscription agreement between the investor and the Issuer concerning the acquisition of the respective Products. Delivery shall be effected upon payment within five banking days provided that the Final Terms do not provide otherwise.

2.1.7 Clearing Systems and form and delivery

The Clearing Systems and form and delivery of the Products are specified in Section 1.1.2.4 and 1.1.3 of the Terms and Conditions of the Products

2.1.8 Restrictions on the free transferability of the securities

In case of Products that are registered or deposited with a Clearing System, the transfers of these Products in any Clearing System will be subject to the Minimum Trading Lot, if any.

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

In case of Products that are not registered or deposited with a Clearing System, the Products are not transferable.

2.1.9 Ranking of the Products

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

grundsätzlich auf Grund des Wertes des Basiswerts und anderer veränderlicher Parameter ermittelt wird, wie beispielsweise derivativer Komponenten, erwarteter Erträge aus dem Basiswert, Zinssätze, der Volatilität des Basiswerts sowie Angebot und Nachfrage bezüglich der Absicherungsinstrumente. Siehe auch unter "*II.2. Risikofaktoren im Zusammenhang mit allen Produkten — Der Marktwert der Produkte und die mit den Produkten erwartete Rendite kann von zahlreichen Faktoren beeinflusst werden, die insgesamt oder teilweise nicht vorhersehbar sein können*".

2.1.6 Lieferung der Produkte

Sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, erfolgt die Zahlung des Zeichnungspreises auf der Basis des Zeichnungsvertrags zum Erwerb der entsprechenden Produkte zwischen dem Anleger und der Emittentin. Die Lieferung erfolgt gegen Zahlung in der Regel innerhalb von fünf Bankwerktagen, sofern in den Endgültigen Bedingungen nichts anderes geregelt ist.

2.1.7 Clearingsysteme, Form und Lieferung

Die Clearingsysteme, Form und Lieferung der Produkte sind in Ziffer 1.1.2.4 und 1.1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

2.1.8 Beschränkung für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere

Im Falle von Produkten, die bei einem Clearingsystem registriert oder hinterlegt sind, gilt für Übertragungen dieser Produkte innerhalb eines Clearingsystems eine gegebenenfalls anwendbare Mindestzahl für den Handel.

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

Im Falle von Produkten, die weder registriert noch bei einem Clearingsystem hinterlegt werden, sind diese Produkte nicht übertragbar.

2.1.9 Rangordnung der Produkte

Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen. Die Produkte sind nicht durch ein

a bank deposit or protection scheme).

The ranking of the Products is specified in Section 1.1.3 Terms and Conditions of the Products

2.1.10 Consents and approvals, resolutions in respect of the issue of the Products

The preparation of the Base Prospectus as well as the issue of the Products in that context have been authorized in the proper manner by the relevant bodies of BJB. The preparation of the Base Prospectus of BJB forms part of the ordinary course of business, with the result that no separate resolution of BJB is required.

All necessary consents or authorizations in connection with the issue of and fulfillment of the obligations associated with the Products will be issued by BJB.

2.1.11 Reasons for the offer and use of proceeds from the sale of the Products

The reasons for the offer and the use of proceeds are specified in "*X.8. Use of Proceeds*".

2.1.12 Applicable law, place of performance and place of jurisdiction

The applicable law, place of performance and place of jurisdiction are specified in Section 2.8 of the Terms and Conditions of the Products.

2.1.13 Interest of individuals or legal entities involved in the issue

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

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

2.1.14 Fees

The applicable fees are specified under "*Other Information*" in the relevant Final Terms, if any.

2.1.15 Publication of post-issuance information

Schadenausgleichs- oder Versicherungssystem (wie beispielsweise ein Einlagensicherungssystem) geschützt.

Die Rangordnung der Produkte ist in Ziffer 1.1.3 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

2.1.10 Einwilligungen und Genehmigungen, Beschlüsse bezüglich der Emission der Produkte

Die Erstellung des Basisprospekts sowie die Ausgabe der Produkte in dessen Rahmen wurden ordnungsgemäss durch die zuständigen Stellen der BJB genehmigt. Die Erstellung des Basisprospekts der BJB erfolgt im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs, so dass kein gesonderter Beschluss der BJB erforderlich ist.

Sämtliche erforderlichen Zustimmungen oder Genehmigungen in Zusammenhang mit der Ausgabe und der Erfüllung der Verpflichtungen der Produkte werden von der BJB erteilt.

2.1.11 Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte

Die Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmung der Erlöse aus dem Verkauf der Produkte sind unter "*X.8. Erlösverwendung*" beschrieben.

2.1.12 Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

Das anwendbare Recht, der Erfüllungsort und der Gerichtsstand sind in Ziffer 2.8 der Emissionsbedingungen der Produkte angegeben.

2.1.13 Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen

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

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

2.1.14 Gebühren

Die anwendbaren Gebühren sind, sofern anwendbar, unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

2.1.15 Veröffentlichung von Mitteilungen nach

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.

2.1.16 Information about the Underlying

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*" 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*" in the relevant Final Terms.

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.

2.2 Explanation of mechanism of Products

A description of the main categories of Mini-Futures 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.

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.

2.1.16 Angaben zu dem Basiswert

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

Eine Basiswertbeschreibung ist gegebenenfalls unter "*Weitere Informationen*" in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten.

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

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.

2.2 Beschreibung der Funktionsweise der Produkte

Es folgt eine Beschreibung der Hauptkategorien von Mini-Futures, 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 Emissionsbedingungen der Produkte sind in den anwendbaren Emissionsbedingungen enthalten.

For a more detailed explanation of 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.sspa-association.ch.

Capitalised terms used but not defined herein 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.sspa-association.ch), see Section 1.1.2.2 of the "Terms and Conditions for the Products".

Product No. 5: Mini-Futures

Dynamic Long and Short Mini-Futures

Dynamic Long and Short Mini-Futures are leveraged products. Dynamic Long Mini-Futures allow the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying. Dynamic Short Mini-Futures allow the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

Due to the leveraged nature of Dynamic Long and Short Mini-Futures, a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying. Such Products are suitable for speculation or, potentially, hedging. The market value of, and return (if any) on, such Products is mainly influenced by the value of the Underlying; therefore, regular monitoring of the Underlying is required in order to benefit from such influence.

Dynamic Long and Short Mini-Futures do not have a fixed maturity. However, unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred the Issuer may, at any time, exercise its right to redeem all outstanding Products, as the case may be, and the holder of any such Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Products at the applicable Final Redemption Amount (which amount is dependent upon the applicable Final Level and the applicable Final Financing Level and may be equal to zero) on the applicable Final Redemption Date. The Final Financing Level for such Product will be equal to the

Für eine nähere Erläuterung der Produkte (einschliesslich Berechnungsbeispielen) sollten Anleger in die Produkte ihre Kundenbetreuer und/oder Fachberater (z. B. Finanzberater, Rechts- bzw. Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer) konsultieren. Auszahlungsdiagramme sind auf der Internetseite www.svsp-verband.ch erhältlich.

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

Die Kategorie, in die ein konkretes Produkt im Rahmen der Swiss Derivative Map des SVSP (www.svsp-verband.ch) fällt, kann der Ziffer 1.1.2.2 der "Emissionsbedingungen der Produkte" entnommen werden.

Produkt Nr. 5: Mini-Futures

Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures

Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures sind Hebelprodukte. Dynamische Long Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts zu profitieren. Dynamische Short Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts zu profitieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Dynamischen Long Mini-Futures bzw. Dynamischen Short Mini-Futures können mit einem geringen Kapitaleinsatz höhere Gewinne erzielt (oder Verluste erlitten) werden, als dies die Kurssteigerung oder der Kursverlust des Basiswerts zum Ausdruck bringt. Diese Produkte eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert dieser Produkte und eine etwaige Rendite dieser Produkte werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts ist daher erforderlich, um von diesem Einfluss profitieren zu können.

Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures haben keine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin jedoch jederzeit ihr Recht zur Rückzahlung aller ausstehenden Produkte ausüben, und der Inhaber eines solchen Produkts kann sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung dieses Produkts zu verlangen, und zwar am jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag, dessen Höhe von dem

Financing Level on the applicable Valuation Date. The Financing Level on the Valuation Date and on any other calendar day will be determined by reference to and therefore be dependent upon, the Financing Level, the Financing Spread and the prevailing money market rates, in each case on the immediately preceding calendar day and, if specified in the applicable Terms and Conditions, as adjusted for dividends (or similar payments) paid on the Underlying during the term of such Products but before such preceding calendar day, if any, as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Dynamic Long and Short Mini-Futures. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time 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 Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the Stop Loss Reference Level (*i.e.,* the level determined by the Calculation Agent upon the occurrence of a Stop Loss Event, which is derived from the value of the Underlying within the time period after the occurrence of such Stop Loss Event specified in the applicable Terms and Conditions) and the Stop Loss Financing Level (*i.e.*, the Financing Level on the date of the Stop Loss Event).

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in Dynamic Long and Short Mini-Futures is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Static Long or Short Mini-Futures and Rolling Long or Short Mini-Futures

Static Long or Short Mini-Futures and Rolling Long or Short Mini-Futures are leveraged products. Static Long Mini-Futures or Rolling Long Mini-Futures allow the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying. Static Short Mini-Futures or Rolling Short Mini-Futures allow the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

jeweiligen Schlusskurs und dem jeweiligen Finalen Finanzierungskurs abhängt oder null betragen kann. Der Finale Finanzierungskurs eines solchen Produkts wird dem Finanzierungskurs am jeweiligen Bewertungstag entsprechen. Der Finanzierungskurs am Bewertungstag und an einem anderen Kalendertag wird jeweils ermittelt unter Bezugnahme auf und ist daher abhängig von dem Finanzierungskurs, dem Finanzierungsspread sowie den Geldmarktsätzen am jeweils unmittelbar vorhergehenden Kalendertag sowie, sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen, bereinigt um etwaige während der Laufzeit der betreffenden Produkte aber vor diesem vorhergehenden Kalendertag auf den Basiswert ausgeschüttete Dividenden (oder ähnliche Zahlungen), wie von der Berechnungsstelle ermittelt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Dynamischen Long Mini-Futures bzw. Dynamischen Short Mini-Futures aus. Ein Stopp-Loss-Ereignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe vom Stop-Loss-Referenzstand (d. h. dem von der Berechnungsstelle bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses ermittelten Kursstand, der sich vom Wert des Basiswerts innerhalb des in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Zeitraums nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses ableitet) sowie vom Stop-Loss-Finanzierungskurs (d.h. dem Finanzierungskurs am Tag des Stop-Loss-Ereignisses) abhängig ist.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann. Ein Totalverlust des in Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Statische Long bzw. Short Mini-Futures und Rollierende Long bzw. Short Mini-Futures

Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures und Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures sind Hebelprodukte. Statische Long Mini-Futures bzw. Rollierende Long Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts zu profitieren. Statische Short Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures

ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts zu profitieren.

Due to the leveraged nature of Static Long or Short Mini-Futures and Rolling Long or Short Mini-Futures a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying. Such Products are suitable for speculation or, potentially, hedging. The market value of, and return (if any) on, Products is mainly influenced by the value of the Underlying; therefore, regular monitoring of such Underlying is required in order to benefit from such influence.

Aufgrund der Hebelwirkung von Statischen Long Mini-Futures bzw. Statischen Short Mini-Futures und von Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures können mit einem geringen Kapitaleinsatz höhere Gewinne erzielt (oder Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts zum Ausdruck bringt. Diese Produkte eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von Produkten werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts ist daher erforderlich, um von diesem Einfluss profitieren zu können.

Static Long or Short Mini-Futures and Rolling Long or Short Mini-Futures have a fixed maturity. Unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer will redeem each such Product on the Final Redemption Date at the Final Redemption Amount, which amount is dependent upon either (i) the Final Level, the Reference Level and the Leverage Multiplier or (ii) the Bid Price on the Final Fixing Date, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, in each case as determined by the Calculation Agent.

Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures und Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures haben eine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, wird die Emittentin jedes solche Produkt am Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, dessen Höhe entweder (i) von dem Schlusskurs, dem Referenzstand und dem Hebelmultiplikator oder (ii) von dem Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängig ist, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, und wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt.

However, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Static Long or Short Mini-Futures and Rolling Long or Short Mini-Futures. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time 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 Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each such Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing market price of the Products at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. In the case of Products for which Bid Price is used, the Stop Loss Redemption Amount is dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

Der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses löst jedoch die vorzeitige Rückzahlung der Statischen Long Mini-Futures bzw. Statischen Short Mini-Futures und der Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Rollierenden Short Mini-Futures aus. Ein Stopp-Loss-Ereignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Marktpreis der Produkte, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Bei Produkten, bei denen ein Angebotspreis zur Anwendung kommt, ist der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis abhängig, der von der Berechnungsstelle ermittelt wird, und auch null betragen kann.

In the case of Rolling Long or Short Mini-Futures that track the performance of the Underlying by reference

Bei Rollierenden Long Mini-Futures oder Rollierenden Short Mini-Futures, die die Wertentwicklung des

to the price of futures contracts on such Underlying, the "rolling" of such futures contracts may negatively affect the value of the Bid Price, as each time a futures contract is "rolled", the Strike is adjusted taking into account the Rollover Premium and the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions. Additionally, the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions, may be negatively impacted if an Underlying is in "backwardation" (i.e. the price of a near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract) or in "contango" (i.e. the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract).

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in such Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

Open-End Static Long or Short Mini-Futures and Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures

Open-End Static Long or Short Mini-Futures and Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures are leveraged products. Open-End Static Long Mini-Futures or Open-End Rolling Long Mini-Futures allow the holder thereof to benefit, with leverage, from an increase in the value of the Underlying. Open-End Static Short Mini-Futures Open-End Rolling Short Mini-Futures allow the holder thereof to benefit, with leverage, from a decrease in the value of the Underlying.

Due to the leveraged nature of Open-End Static Long or Short Mini-Futures and Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures a small amount invested can generate higher returns (or higher losses) than will be reflected in the gains or losses in the value of the Underlying. These Products are suitable for speculation or, potentially, hedging. The market value of, and return (if any) on, such Products is mainly influenced by the value of the Underlying; therefore, regular monitoring of such Underlying is required in order to benefit from such influence.

Basiswerts aufgrund einer Koppelung an den Preis von Futures-Kontrakten auf diesen Basiswert abbilden, kann sich das "Rollen" dieser Futures-Kontrakte nachteilig auf die Höhe des Angebotspreises auswirken, da bei jedem "Rollen" eines Futures-Kontrakts der Referenzkurs unter Berücksichtigung der Rollover-Prämie und des Rollover-Spreads, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben, angepasst wird. Zusätzlich kann ein "Backwardation"- (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) oder "Contango"-Effekt (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) in Bezug auf den Basiswert eine nachteilige Auswirkung auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rollover-Spread haben.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann. Ein Totalverlust des in solche Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

Open-End Statische Long bzw. Short Mini-Futures und Open-End Rollierende Long bzw. Short Mini-Futures

Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures und Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures sind Hebelprodukte. Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Long Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einer Wertsteigerung des Basiswerts zu profitieren. Open-End Statische Short Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures ermöglichen es dem Inhaber, mit Hebelwirkung von einem Wertverlust des Basiswerts zu profitieren.

Aufgrund der Hebelwirkung von Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures und von Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures können mit einem geringen Kapitaleinsatz höhere Gewinne erzielt (oder Verluste erlitten) werden, als die Wertsteigerung oder der Wertverlust des Basiswerts zum Ausdruck bringt. Diese Produkte eignen sich für Spekulationsgeschäfte oder, möglicherweise, zur Absicherung. Der Marktwert und eine etwaige Rendite von solchen Produkten werden hauptsächlich durch den Wert des Basiswerts beeinflusst. Eine regelmässige Überwachung des Basiswerts ist daher erforderlich, um von diesem Einfluss profitieren zu können.

Open-End Static Long or Short Mini-Futures and Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures do not have a fixed maturity. However, unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred the Issuer may, at any time, exercise its right to redeem all outstanding Products and the holder of any such Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Product, as the case may be, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount, which amount is dependent upon either (i) the Final Level, the Reference Level and the Leverage Multiplier or (ii) the Bid Price on the Final Fixing Date, whichever is specified in the applicable Terms and Conditions, in each case as determined by the Calculation Agent.

Furthermore, the occurrence of a Stop Loss Event will trigger the early redemption of the Open-End Static Long or Short Mini-Futures and Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures. A Stop Loss Event occurs if the relevant level at a specific time 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 Stop Loss Level. In such case, the Issuer will redeem each such Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount, which amount is dependent upon the prevailing market price of the Products at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero. In the case of Products for which Bid Price is used, the Stop Loss Redemption Amount is dependent upon the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent, and may be equal to zero.

In the case of Open-End Rolling Long or Short Mini-Futures that track the performance of the Underlying by reference to the price of futures contracts on such Underlying, the "rolling" of such futures contracts may negatively affect the value of the Bid Price, as each time a futures contract is "rolled", the Strike is adjusted taking into account the Rollover Premium and the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions. Additionally, the Rollover Spread, as specified in the applicable Terms and Conditions, may be negatively impacted if an Underlying is in "backwardation" (i.e. the price of a

Open-End Statische Long Mini-Futures bzw. Open-End Statische Short Mini-Futures und Open-End Rollierende Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierende Short Mini-Futures haben keine festgelegte Endfälligkeit. Sofern diese Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin jedoch jederzeit ihr Recht zur Rückzahlung aller ausstehenden Produkte ausüben, und der Inhaber eines solchen Produkts kann sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung dieses Produkts zu verlangen, und zwar am jeweiligen Finalen Rückzahlungstag zum jeweiligen Finalen Rückzahlungsbetrag, dessen Höhe entweder (i) von dem Schlusskurs, dem Referenzstand und dem Hebelmultiplikator oder (ii) von dem Angebotspreis am Finalen Festlegungstag abhängt, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen ist, und wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt.

Darüber hinaus löst der Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses die vorzeitige Rückzahlung der Open-End Statischen Long Mini-Futures bzw. Open-End Statischen Short Mini-Futures und der Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures aus. Ein Stopp-Loss-Ereignis tritt ein, wenn der massgebliche Kurs zu einem bestimmten Zeitpunkt dem massgeblichen Stop-Loss-Kurs entspricht (sofern die anwendbaren Emissionsbedingungen dies vorsehen) oder diesen überschreitet bzw. unterschreitet, je nachdem, was in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegeben ist. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedes solche Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück, dessen Höhe von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Marktpreis der Produkte, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, abhängig ist und der auch null betragen kann. Bei Produkten, bei denen ein Angebotspreis zur Anwendung kommt, ist der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag von dem bei oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses geltenden Angebotspreis abhängig, der von der Berechnungsstelle ermittelt wird und null betragen kann.

Bei Open-End Rollierenden Long Mini-Futures bzw. Open-End Rollierenden Short Mini-Futures, die die Wertentwicklung des Basiswerts aufgrund einer Koppelung an den Preis von Futures-Kontrakten auf diesen Basiswert abbilden, kann sich das "Rollen" dieser Futures-Kontrakte nachteilig auf die Höhe des Angebotspreises auswirken, da bei jedem "Rollen" eines Futures-Kontrakts der Referenzkurs unter Berücksichtigung der Rollover-Prämie und des Rollover-Spreads, wie in den anwendbaren Emissionsbedingungen vorgesehen, angepasst wird. Zusätzlich kann ein "Backwardation"- (d.h. der Preis

near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract) or in "contango" (i.e. the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract).

Investors should note that the Final Redemption Amount or the Stop Loss Redemption Amount, as applicable, may be equal to zero. Therefore, a total loss of the amount invested in such Products is possible, but any such loss is limited to the amount invested.

eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt über dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) oder "Contango"-Effekt (d.h. der Preis eines Rohstoffkontrakts mit kurzer Restlaufzeit liegt unter dem Preis eines Rohstoffkontrakts mit längerer Restlaufzeit) in Bezug auf den Basiswert eine nachteilige Auswirkung auf den in den anwendbaren Emissionsbedingungen angegebenen Rollover-Spread haben.

Anleger sollten beachten, dass der Finale Rückzahlungsbetrag bzw. der Stop-Loss Rückzahlungsbetrag null betragen kann. Ein Totalverlust des in diese Produkte investierten Kapitals ist deshalb möglich, wobei dieser Verlust jedoch auf den angelegten Betrag beschränkt ist.

V. TERMS AND CONDITIONS OF THE PRODUCTS

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

(a) the Issue Specific Conditions as set out under V.1. below (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of

(i) Section 1.1 Product Specific Conditions; and

(ii) Section 1.2 Underlying Specific Conditions; as well as

(b) the General Conditions as set out under V.2. below (the "**General Conditions**").

The relevant Final Terms will (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions and (ii) contain the applicable new issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. If the Products are distributed in the EEA on the basis of a non exempt offer any new information will be given in Final Terms only in compliance with the requirements for Category B and C information items as set out in Annex XX of the Prospectus Regulation. In respect of each Series of Products the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Products (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.

The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.

Each Global Note representing the Products of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General Conditions attached.

A Product does not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Therefore, it is not subject to

V. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER PRODUKTE

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

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

(i) Ziffer 1.1 Produktspezifische Bedingungen; und

(ii) Ziffer 1.2 Basiswertspezifische Bedingungen bestehen; sowie

(b) den Allgemeinen Bedingungen wie nachfolgend unter V.2. aufgeführt (die "**Allgemeinen Bedingungen**").

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen enthalten. Sofern die Produkte im Rahmen eines prospektpflichtigen Angebots im EWR angeboten werden, werden in den Endgültigen Bedingungen ausschliesslich neue Informationen aufgenommen, soweit dies im Rahmen der Vorgaben für Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile des Annex XX der Prospektverordnung zulässig ist. In Bezug auf jede einzelne Serie von Produkten beinhalten die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen die auf die jeweilige Serie von Produkten anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden.

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

Jede Globalurkunde, welche die Produkte einer Tranche verbrieft, werden die Emissionsspezifischen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen beigefügt.

Ein Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch

authorisation by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("FINMA") and potential investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA and are exposed to the credit risk of the Issuer.

die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG und sind dem Emittentenrisiko ausgesetzt.

Section 1 Issue Specific Conditions

Ziffer 1 Emissionsspezifische Bedingungen

Section 1.1 Product Specific Conditions

Ziffer 1.1 Produktspezifische Bedingungen

Section 1.1.1 Warrants and Leverage Certificates

[if the Product is not a Warrant or Leverage Certificate, insert the following text: Not applicable***]***

[if the Product is a Warrant or Leverage Certificate, insert Sections 1.1.1.1 through 1.1.1.4

Ziffer 1.1.1 Warrants und Leverage Zertifikate

[falls es sich beim Produkt nicht um einen Warrant oder ein Leverage Zertifikate handelt, ist der nachstehende Text einzufügen: Nicht anwendbar***]***

[falls es sich beim Produkt um einen Warrant oder ein Leverage Zertifikat handelt, sind die Ziffern 1.1.1.1 bis 1.1.1.4 einzufügen:

Section 1.1.1.1 Issue Details

Ziffer 1.1.1.1 Angaben zur Emission

Security Codes	Swiss Sec. No.	**[●][**See **Table [●]]**	Kennnummern	Valoren Nr.	**[●][**Siehe **Tabelle [●]]**
	ISIN	**[●][**See **Table [●]]**		ISIN	**[●][**Siehe **Tabelle [●]]**
	Common Code	**[●][**See **Table [●]]**		Common Code	**[●][**Siehe **Tabelle [●]]**
	[Ticker symbol	**[●][**See **Table [●]]]**		**[**Valorensymbol	**[●][**Siehe **Tabelle [●]]]**
	[WKN	**[●][**See **Table [●]]]**		**[**WKN	**[●][**Siehe **Tabelle [●]]]**
	[[●]	**[●]]**		**[[●]**	**[●]]**
Issuer	Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]**, **[***city***]**, **[***country***]**		Emittentin	Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]**	
Paying Agent/Exercise Agent	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland**][●]][●]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.		Zahlstelle/Ausübungsstelle	**[**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.	
[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**]**		**[**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, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg			**[**Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream	

	system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system**]**		Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem**]**
	[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**]**.		**[** 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**]**.
	[●]]		**[●]]**
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.	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	**[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd*:** Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]][●]]**	**[**Listing Agent	**[*Bei an der SIX Swiss Exchange AG kotierten Produkten*:** Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]][●]]**
Denomination	**[●]**	Stückelung	**[●]**
Issue Currency	**[●]**	Emissionswährung	**[●]**
[Settlement Currency	**[●]]**	**[**Abwicklungswährung	**[●]]**
Exercise Currency	**[●]**	Ausübungswährung	**[●]**
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[●]** Product(s)**][●]**.	**[**Mindest-**]**Anzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungs-betrag**]**	**[[●]** Produkt(e)**][●]**.
[Minimum Investment Amount	**[●]]**	**[**Mindestinvestitionsbetrag	**[●]]**
Section 1.1.1.2	**Product Types**	**Ziffer 1.1.1.2**	**Produkttypen**
Product Type	**[**Product No. 1: Warrants**]** **[**Product No. 2: Spread Warrants**]** **[**Product No. 3: Knock-Out Warrants**]** **[**Product No. 4: Further Leverage Products**]**	Produkttyp	**[**Produkt Nr. 1: Warrants**]** **[**Produkt Nr. 2: Spread Warrants**]** **[**Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants**]** **[**Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte**]**
SSPA Product Category	**[[**Warrants (2100)**[(**with additional product feature)**]] [**Spread Warrants (2110)**[(**with additional product feature)**]] [**Knock-Out Warrants (2200)**[(**with additional product feature)**]] [[**Leverage Certificates (2300)**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]] [**Further Leverage Products **[**(2199)**] [**(2399)**]][(**with	SVSP Produktkategorie	**[[**Warrants (2100)**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]] [**Spread Warrants (2110)**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]] [**Knock-Out Warrants (2200)**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]] [[**Leverage Zertifikates (2300)**[** (mit zusätzlichem Produktmerkmal)**]] [**Weitere

	additional product feature)]], see Swiss Derivative Map at www.sspa-association.ch.			Hebelprodukte [(2199)] [(2399)]][(mit zusätzlichem Produktmerkmal)]], siehe Swiss Derivative Map auf www.svsp-verband.ch.	
Name of Product	[[Call][Put] Warrant]		Name des Produkts	[[Call][Put] Warrant]	
	[[[Knock-In][Knock-Out] [Call][Put] Warrant] [with Rebate][without Rebate]]			[[[Knock-In][Knock-Out] [Call][Put] Warrant] [mit Zahlung eines Pauschalbetrags][ohne Zahlung eines Pauschalbetrags]]	
	[[Call][Put] [Bull Call][Bear Put] Spread Warrant]			[[Call][Put] [Bull Call][Bear Put] Spread Warrant]	
	[[Daily] Range Accural Warrant]			[[Daily] Range Accural Warrant]	
	[Leverage Certificate]			[Leverage Zertifikat]	
Product Features	Basket Feature:	[Applicable] [Not Applicable]	Produktmerkmale	Korbstruktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Bear Feature:	[Applicable] [Not Applicable]		Bear-Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Issuer Call Option:	[Applicable] [Not Applicable]		Kündigungsrecht der Emittentin:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
	Payout Payment(s):	[Applicable] [Not Applicable]		Zahlung(en) von Zusatzbeträgen:	[Anwendbar] [Nicht Anwendbar]
Exercise Style	[American Style][European Style][Not Applicable]		Ausübungsart	[Amerikanisch][Europäisch][Nicht anwendbar]	
Settlement Type	[Physical settlement][Cash settlement] [Physical settlement or cash settlement]		Art der Abwicklung	[Physische Abwicklung][Barabwicklung] [Physische Abwicklung oder Barabwicklung]	

[***in the case of Warrants, insert one of the following options:***

[***bei Warrants einer der folgenden Varianten einfügen:***

Section 1.1.1.3 Exercise Conditions of the Warrants

Ziffer 1.1.1.3 Ausübungsbedingungen der Warrants

A. Exercise Right

A. Ausübungsrecht

[***in the case of Product No. 1: Warrants, insert one of the following options:***

[***bei Produkt Nr. 1: Warrants einer der folgenden Varianten einfügen:***

[***In the case of American Style Warrants with physical settlement, insert the following text:***

[***Bei Warrants mit Amerikanischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:***

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise during the Exercise Period** to [***in the case of Call Warrants:*** **purchase** on the Settlement Date [the number of [Shares] [Commodities][Depositary Receipts][Fund Interests][Bonds][Futures Contracts] specified in the Ratio][the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike [per [Share][Depositary

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums** [***bei Call Warrants:*** zum **Kauf** der [in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der [Aktien] [Hinterlegungsscheine][Rohstoffe][Fondsanteile][Anleihen][Futures-Kontrakte]] [festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,] am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des

Receipt**][**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]] [*in the case of Put Warrants:* **sell** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**] [**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number (k) of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**][**Commodity**] [**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]]**. Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]**

[*In the case of European Style Warrants with physical settlement, insert the following text:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **[***in the case of Call Warrants:* **purchase** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]] [*in the case of Put Warrants:* **sell** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]]**. Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]**

[*In the case of American Style Warrants with cash settlement, insert the following text:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise during the Exercise Period[, but prior to the Expiration Date,]** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[***in the case of Call Warrants:* **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**]**

Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**] [**Hinterlegungsschein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures-Kontrakt**]]] [*bei Put Warrants:* zum **Verkauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**] [**Hinterlegungsscheine**] [**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**] [**Hinterlegungsschein**] [**Korb**][**Rohstoff**][**Fonds-anteil**][**Anleihe**][**Futures-Kontrakt**]]]**. Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*Bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag [***bei Call Warrants:* zum **Kauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**] [**Hinterlegungsscheine**] [**Rohstoffe**][**Fondsanteil**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]] [**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**] [**Hinterlegungsschein**] [**Korb**][**Rohstoff**][**Fonds-anteil**][**Anleihe**][**Futures-Kontrakt**]]] [*bei Put Warrants:* zum **Verkauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**] [**Hinterlegungsschein**] [**Rohstoffe**][**Fonds-anteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**] [**Hinterlegungsschein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures-Kontrakt**]]]**. Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*Bei Warrants mit Amerikanischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums[, jedoch vor dem Verfalltag]** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**] [**des**] höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[***bei Call Warrants***:**

[at the Valuation Time**]** on the Valuation Date minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Valuation Date**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[**The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Expiration Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**].] [**Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.*, if the Product is "in-the-money".**] [**If automatic exercise is not applicable, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]]**

[*In the case of European Style Warrants with cash settlement, insert the following text:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[**The Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if

[Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**][**Korbkurses**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**][**Korbkurses**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung am Verfalltag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**][*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**].] [**Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**] [**Sofern keine automatische Ausübung anwendbar ist, verfallen bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]]**

[*Bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs

following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**][**If automatic exercise is not applicable, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]]**

umgerechnet wird**]**. **[**Die Produkte werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Sofern keine automatische Ausübung anwendbar ist, verfallen bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]]**

[*In the case of European Style Warrants with Multiple Exercise Dates linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:*

[*Bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Mehreren Ausübungstagen, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[●] Product**[**s**]** entitle**[**s**]** the Holder to exercise such Products on any or all of the Exercise Dates, if the Settlement Price is **[above][below]** the Exercise Price/Strike on the relevant Exercise Date.

[●] Produkt**[**e**]** **[**berechtigt**][**berechtigen**]** den jeweiligen Inhaber zu einer mehrfachen Ausübung an jedem der einzelnen oder sämtlichen Ausübungstagen, falls der Abwicklungspreis am jeweiligen Ausübungstag **[über][unter]** dem Ausübungspreis/Strike liegt.

If on the relevant Exercise Date the Settlement Price is **[above][below]** the Exercise Price/Strike, **[●]** Product**[**s**]** entitle**[**s**]** the Holder to receive on the relevant Settlement Date an amount in cash equal to the Denomination multiplied by the product of (a) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**]**, and (b) *n* (as defined below) divided by **[**360**][●]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the formula below. **[**The Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the relevant Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**]** **[**If automatic exercise is not applicable, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]**

Falls der Abwicklungspreis am jeweiligen Ausübungstag **[über][unter]** dem Ausübungspreis/Strike liegt, **[**berechtigt**][**berechtigen**]** **[●]** Produkt**[**e**]** den Inhaber am jeweiligen Abwicklungstag zum Erhalt eines Geldbetrags in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit dem Produkt aus (a) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem **[*bei Call Warrants:*** Abwicklungspreis (*Settlement Price*) abzüglich des Ausübungspreises/Strike (*Exercise Price/Strike*)**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreis/Strike (*Exercise Price/Strike*) abzüglich des Abwicklungspreises (*Settlement Price*)**]**, und (b) *n* (wie nachstehend definiert) dividiert durch **[**360**][●]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel. **[**Die Produkte werden am relevanten Ausübungstag automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle (unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse) ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d. h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Sofern keine automatische Ausübung anwendbar ist, verfallen bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

$$Denomination \times \max(0;\ [Settlement\ Price - Exercise\ Price/Strike][Exercise\ Price/Strike - Settlement\ Price]) \times \frac{n}{[360][[\bullet]]}$$

where,
n = the total number of calendar days between the relevant Calculation Period Start Date **[**(including)**][**(excluding)**]** and the relevant Calculation Period End Date **[**(including)**][**(excluding)**]**, as specified in **Table [●]**.

wobei
n = die Gesamtzahl der Kalendertage zwischen dem jeweiligen Beginn des Berechnungszeitraums **[**(einschliesslich)**]** **[**(ausschliesslich)**]** und dem jeweiligen Ende des Berechnungszeitraums **[**(einschliesslich)**][**(ausschliesslich)**]**, wie in **Tabelle [●]** angegeben.

Table/Tabelle [●]

Exercise Date/ Ausübungstag	Calculation Period Start Date/ Beginn des Berechnungszeitraums	Calculation Period End Date/ Ende des Berechnungszeitraums	Settlement Date/ Abwicklungstag
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

]

[*In the case of European Style Warrants with Duration linked to an Interest Rate or Reference Rate, insert the following text:*

[●] Product**[**s**]** entitle**[**s**]** the Holder to receive on the Settlement Date an amount in cash equal to the Denomination multiplied by the product of (a) the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**]**, and (b) the Duration, calculated by the Calculation Agent in accordance with the formula below. **[**The Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**] [**If automatic exercise is not applicable, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]**

]

[*Bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Laufzeitbezogener Anpassung, die an einen Zinssatz oder Referenzsatz gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen:*

[●] Produkt**[**e**] [**berechtigt**][**berechtigen**]** den Inhaber am Abwicklungstag zum Erhalt eines Geldbetrags in Höhe der Stückelung (*Denomination*) multipliziert mit (a) dem **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) dem **[*bei Call Warrants:*** Abwicklungspreis (*Settlement Price*) abzüglich des Ausübungspreises/Strike (*Exercise Price/Strike*)**][*bei Put Warrants:*** Ausübungspreis/Strike (*Exercise Price/Strike*) abzüglich des Abwicklungspreises (*Settlement Price*)**]**, und (b) der Laufzeitbezogenen Anpassung (*Duration*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel. **[**Die Produkte werden am Ausübungstag automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle (unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse) ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d. h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**] [**Sofern keine automatische Ausübung anwendbar ist, verfallen bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

$$Denomination \times max(0;\ [Settlement\ Price - Exercise\ Price/Strike][Exercise\ Price/Strike - Settlement\ Price]) \times Duration$$

]]

[in the case of Product No. 2: Spread Warrants, insert one of the following options:

[*In the case of European Style Spread Warrants with cash settlement, insert the following text:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder, **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike,

]]

[bei Produkt Nr. 2: Spread Warrants einer der folgenden Varianten einfügen:

[*Bei Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**] [**des**] höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:**

which amount may not exceed the **positive** value of the Cap Level minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price, which amount may not exceed the **positive** value of the Exercise Price/Strike minus the Floor Level**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency, at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[**The Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration) if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**]** **[**If automatic exercise is not applicable, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]]**

Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/ Strike, wobei dieser Betrag den **positiven** Wert der Obergrenze abzüglich des Ausübungspreises/Strike nicht überschreiten darf**]** **[*bei Put Warrants*:** Ausübungspreis/Strike abzüglich des Abwicklungspreises, wobei dieser Betrag den **positiven** Wert des Ausübungspreises/Strike abzüglich der Untergrenze nicht überschreiten darf**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Die Produkte werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Sofern keine automatische Ausübung anwendbar ist, verfallen bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]]**

[*In the case of European Style Spread Warrants with physical settlement or cash settlement, insert the following text:*

[*Bei Spread Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung oder Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

[*in the case of Call Warrants*:
If the Settlement Price is:
(i) **at or above** the Cap Level, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **positive** value of (i) the Cap Level minus (ii) the Exercise Price/Strike **[**(iii) divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]] [**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**; or

[*bei Call Warrants*:
Wenn der Abwicklungspreis:
(i) der Obergrenze **entspricht oder diese überschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**des**]** **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **positiven** Wert**[**s**]** (i) der Obergrenze abzüglich (ii) des Ausübungspreises/Strike **[**(iii) dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]] [**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**; oder

(ii) **above** the Exercise Price/Strike **but below** the Cap Level, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **purchase** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipt**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** from the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary

(ii) den Ausübungspreis/Strike **überschreitet**, die Obergrenze **jedoch unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Kauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des

Receipt]**[**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]**; or

(iii) **at or below** the Exercise Price/Strike, the Products shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.

Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]**

[*in the case of Put Warrants:*
If the Settlement Price is:
(i) **at or below** the Floor Level, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **positive** value of (i) the Exercise Price/Strike minus (ii) the Floor Level **[**(iii) divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency, at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**; or

(ii) **above** the Floor Level **but below** the Exercise Price/Strike, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **sell** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]**; or

(iii) **at or above** the Exercise Price/Strike, the Products shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.

Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall expire worthless and become null and void at such time.**]]]**

[*in the case of Product No. 3: Knock-Out Warrants, insert one of the following options:*

Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungsschein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures-Kontrakt**]]**; oder

(iii) dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen unterschreitet**, verfallen die Podukte zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.

Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*bei Put Warrants:*
Wenn der Abwicklungspreis:
(i) der Untergrenze **entspricht oder diese unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**des**]** **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **positiven** Wert**[**s**]** (i) des Ausübungspreises/Strike abzüglich (ii) der Untergrenze **[**(iii) dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]]** **[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**; oder

(ii) die Untergrenze **überschreitet**, den Ausübungspreis/Strike **jedoch unterschreitet**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Verkauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungs-schein**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungs-schein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures-Kontrakt**]]** an die Emittentin; oder

(iii) dem Ausübungspreis/Strike **entspricht oder diesen überschreitet**, verfallen die Produkte zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.

Bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte verfallen wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]]]**

[*bei Produkt Nr. 3: Knock-Out Warrants einer der folgenden Varianten einfügen:*

[*In the case of American Style Knock-Out Warrants with cash settlement, insert the following text:*

Prior to the occurrence of a Knock-Out Event (and provided the Exercise Notice is received at the Specified Office prior to the occurrence of a Knock-Out Event), the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise during the Exercise Period[, but prior to the Expiration Date]** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:* [**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on the Valuation Date minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on the Valuation Date**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[Prior to** the occurrence of a Knock-Out Event (and provided the Exercise Notice is received at the Specified Office prior to the occurrence of a Knock-Out Event), the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Expiration Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**].] [**Provided a Knock-Out Event has not occurred, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**] [**If a Knock-Out Event has never occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time.**] [Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, the Products are no longer exercisable and shall **immediately** expire worthless and become null and void.**] [Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, (i) the Products are no longer exercisable and shall be early terminated, and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the

[*Bei Knock-Out Warrants mit Amerikanischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses (sowie unter der Voraussetzung, dass die Ausübungsmitteilung vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingegangen ist) berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums[, jedoch vor dem Verfalltag]** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**] [**des**] höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*: [**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**] [**Korbkurses**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag abzüglich des Ausübungspreises/Strike**] [*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**][**Korbkurses**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[Vor** dem Eintritt einen Knock-Out-Ereignisses (sowie unter der Voraussetzung, dass die Ausübungsmitteilung vor dem Eintritt eines Know-out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingegangen ist) berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Verfalltag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**] [**des**] höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**] [*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungs-preises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**] [**Anfangskurs**] [**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**].] [**Unter der Voraussetzung, dass kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, werden bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berück-sichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**] [**Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-Out-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem

Rebate[, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,**]** to each Holder per Product held at the time of such Knock-Out Event.**]**

Zeitpunkt ungültig.**] [Nach** dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und verfallen **sofort** wertlos und werden ungültig.**] [Nach** dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses (i) können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber pro Produkt, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-Out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des **Pauschalbetrags[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**].]**

[*In the case of European Style Knock-Out Warrants with cash settlement, insert the following text:*

In case no Knock-Out Event has occurred, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder upon exercise **on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[**Provided a Knock-Out Event has not occurred, the Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**] [**If a Knock-Out Event has never occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time.**] [Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, the Products will no longer be exercisable and shall **immediately** expire worthless and become null and void.**] [Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, (i) the Products are no longer exercisable and shall be early terminated and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the **Rebate[**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,**]** to each Holder per Produkt held at the time of such Knock-Out Event.**]**

[*Bei Knock-Out Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber nach Ausübung **am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**] [**des**] höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**] [*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Unter der Voraussetzung, dass kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist, werden die Produkte automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**] [**Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-Out-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**] [**Nach dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und verfallen **sofort** wertlos und werden ungültig.**] [**Nach dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses (i) können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber pro Produkt, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-Out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag **[**in der

Abwicklungswährung**]** in Höhe des **Pauschalbetrags[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**].]**

[*In the case of European Style Knock-Out Warrants with physical settlement insert the following text:*

In case no Knock-Out Event has occurred, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **[*in the case of Call Warrants:* purchase] [*in the case of Put Warrants:* sell]** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]] [*in the case of Call Warrants:*** from**] [*in the case of Put Warrants:*** to**]** the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]**. If a Knock-Out Event has never occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time. **[Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, the Products will no longer be exercisable and shall **immediately** expire worthless and become null and void.**] [Upon** the occurrence of a Knock-Out Event, (i) the Products are no longer exercisable and shall be early terminated and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the **Rebate[**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,**]** to each Holder per Product held at the time of such Knock-Out Event.**]]**

[*Bei Knock-Out Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Sofern kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag [*bei Call Warrants:*** zum **Kauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**]** **[**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungs-schein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures -Kontrakt**]]]** **[*bei Put Warrants:*** zum **Verkauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**]** **[**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag an die Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungs-schein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures -Kontrakt**]]]**. Ist zu keinem Zeitpunkt ein Knock-Out-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. **[Nach** dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und verfallen **sofort** wertlos und werden ungültig.**] [Nach** dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses (i) können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber pro Produkt, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-Out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des **Pauschalbetrags[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**].]]**

[in the case of Product No. 4: Further Leverage Products, insert one of the following options:

In the case of American Style Knock-In Warrants

[bei Produkt Nr. 4: Weitere Hebelprodukte einer der folgenden Varianten einfügen:

[*Bei Knock-In Warrants mit Amerikanischer*

with cash settlement, insert the following text

Following the occurrence of a Knock-In Event, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise during the Exercise Period[, but prior to the Expiration Date,]** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:* [**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on the Valuation Date minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on the Valuation Date**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[Following** the occurrence of a Knock-In Event, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Expiration Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**].] [**Provided a Knock-In Event has occurred, Products not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**] [**If a Knock-In Event has occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time.**]** If a Knock-In Event has **never** occurred, the Products will never be exercisable and shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.**]**

Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:

Nach dem Eintritt eines Knock-In-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung während des Ausübungszeitraums[, jedoch vor dem Verfalltag]** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**][**Korbkurses**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants*:** Ausübungspreises/Strike abzüglich des **[**Kurses**][**Rohstoffreferenzpreises**][**Korbkurses**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**]** **[**Anfangskurs**]** **[**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Bei Produkten, die nach dem Eintritt eines Knock-In-Ereignisses **am Verfalltag ausgeübt werden**, berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber nach Ausübung zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**].] [**Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist, werden bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübte Produkte automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Ist ein Knock-In-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]** Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-In-Ereignis eingetreten, so können die Produkte nicht ausgeübt werden und verfallen zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*In the case of European Style Knock-In Warrants*

[*Bei Knock-In Warrants mit Europäischer*

with cash settlement, insert the following text:

Following the occurrence of a Knock-In Event, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to **[**the Denomination multiplied by**]** the **greater** of (i) zero (0) and (ii) the **[*in the case of Call Warrants:*** Settlement Price minus the Exercise Price/Strike**][*in the case of Put Warrants:*** Exercise Price/Strike minus the Settlement Price**][**, divided by the **[**Exercise Price/Strike**][**Initial **[**Basket**]**Level**]][**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**. **[**Provided a Knock-In Event has occurred, the Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration), if following such exercise an amount is payable to the Holder, *i.e.,* if the Product is "in-the-money".**]** **[**If a Knock-In Event has occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time.**]** If a Knock-In Event has **never** occurred, the Products will never be exercisable and shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.**]**

Ausübungsart mit Barabwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:

Nach dem Eintritt eines Knock-In-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe **[**der Stückelung multipliziert mit dem**]** **[**des**]** **höheren** der folgenden Beträge: (i) null (0) oder (ii) des **[*bei Call Warrants*:** Abwicklungspreises abzüglich des Ausübungspreises/Strike**]** **[*bei Put Warrants:*** Ausübungspreises/Strike abzüglich des Abwicklungspreises**][**, dividiert durch den **[**Ausübungspreis/Strike**][**Anfangskurs**][**Anfänglichen Korbkurs**]][**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. **[**Unter der Voraussetzung, dass ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist, werden die Produkte automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt, wenn nach dieser Ausübung ein Betrag an den Inhaber zahlbar ist, d.h. wenn das Produkt "im Geld" ist.**]** **[**Ist ein Knock-In-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]** Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-In-Ereignis eingetreten, so können die Produkte nicht ausgeübt werden und verfallen zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*In the case of European Style Knock-In Warrants with physical settlement, insert the following text:*

Following the occurrence of a Knock-In Event, the number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **[*in the case of Call Warrants:* purchase] [*in the case of Put Warrants:* sell]** on the Settlement Date **[**the number of **[**Shares**][**Depositary Receipts **][**Commodities**]** **[**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**the specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]] [*in the case of Call Warrants:*** from**]** **[*in the case of Put Warrants:*** to**]** the Issuer for an amount in cash equal to the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Basket**]** **[**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**]** **[**Futures Contract**]]**. If a Knock-In Event has occurred, but the Products are not exercised by the Expiration Time on the Expiration Date, the Products shall expire worthless and become null and void at such time. If a Knock-In Event has **never** occurred, the Products will

[*Bei Knock-In Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Nach dem Eintritt eines Knock-In-Ereignisses berechtigt die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag [*bei Call Warrants:*** zum **Kauf** der **[**in dem Bezugsverhältnisangegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**]** **[**Rohstoffe**][**Fonds-anteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag von der Emittentin gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**]** **[**Hinterlegungs-schein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures -Kontrakt**]]** **[*bei Put Warrants:*** zum **Verkauf** der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsscheine**]** **[**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** am Abwicklungstag an die Emittentin

never be exercisable and shall expire worthless and become null and void at the Expiration Time on the Expiration Date.**]**

gegen einen Geldbetrag in Höhe des Ausübungspreises/Strike **[**je **[**Aktie**] [**Hinterlegungs-schein**][**Korb**][**Rohstoff**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures -Kontrakt**]]**. Ist ein Knock-In-Ereignis eingetreten und wurden die Produkte bis zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag nicht ausgeübt, so verfallen die Produkte wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig. Ist **zu keinem Zeitpunkt** ein Knock-In-Ereignis eingetreten, so können die Produkte nicht ausgeübt werden und verfallen zum Verfallzeitpunkt am Verfalltag wertlos und werden zu diesem Zeitpunkt ungültig.**]**

[*In the case of Range Accrual Warrants and Daily Range Accrual Warrants, insert the following text:*

[*Bei Range Accrual Warrants und Daily Range Accrual Warrants ist der nachstehende Text einzufügen:*

The number of Products specified in the Ratio entitles the Holder **upon exercise on the Exercise Date** to **receive** on the Settlement Date from the Issuer an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** calculated by the Calculation Agent in accordance with the formula below**[**,such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent**]**:

Die in dem Bezugsverhältnis angegebene Zahl der Produkte berechtigt den Inhaber **nach Ausübung am Ausübungstag** zum **Erhalt** eines Geldbetrags von der Emittentin am Abwicklungstag **[**in der Abwicklungswährung**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel**[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zu diesem Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**:

[*Option 1 (with Cap Level)*:
$min(Cap;\ [\bullet]\ \times n/N)$**]**
[*Option 2 (without Cap Level)*:
$[\bullet]\ \times n/N$**]**

[*Option 1 (mit Obergrenze)*:
$min(Cap;\ [\bullet]\ \times n/N)$**]**
[*Option 2 (ohne Obergrenze)*:
$[\bullet]\ \times n/N$**]**

where,
n = the number of Observation Dates on which **[*if either only Level or only Commodity Reference Price are used***: the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [*in the case of multiple Underlyings***: of **[**each**][**any**]** Underlying**] [**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used***: the Reference Level of **[**each**][**any**]** Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** was never **[**at or**]** above the Upper Range Limit or **[**at or**]** below the Lower Range Limit; and

wobei,
n = die Anzahl Beobachtungstage, an welchen **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [*bei mehreren Basiswerten:*** **[**jedes**][**eines**]** Basiswerts**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** der Referenzstand **[**jedes**][**eines**]** Basiswerts**[**, wenn es sich um den Referenzstand zum Bewertungszeitpunkt handelt,**]]** die Kursobergrenze nicht überschritten **[**oder dieser entsprochen**]** und die Kursuntergrenze nicht unterschritten **[**oder dieser entsprochen**]** hat; und

N = the total number of Observation Dates.

N = die Gesamtzahl der Beobachtungstage.

The Products shall automatically be exercised by the Paying Agent/Exercise Agent on the Exercise Date (taking the Exercise Lot into consideration).**]**

Die Produkte werden automatisch von der Zahlstelle/Ausübungsstelle am Ausübungstag unter Berücksichtigung der Ausübungsgrösse ausgeübt.**]**

B. Exercise Conditions

B. Ausübungsbedingungen

The Products may only be exercised in such number representing the Exercise Lot or multiples thereof.

Die Produkte können nur in einer Zahl ausgeübt werden, die der Ausübungsgrösse oder einem Vielfachen davon entspricht.

[*In the case of American Style Warrants, insert the following text:*

[[Following the occurrence of a Knock-In Event**][**Prior to the occurrence of a Knock-Out Event**]**, the**][**The**]** Products are exercisable on any **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**] [**Futures Contract**]** Business Day during the Exercise Period, subject to prior termination of the Products pursuant to Section 1.1.1.3 or Section 1.2.

The Products may be exercised at the Specified Office. An Exercise Notice shall be delivered by the exercising Holder, together with the relevant Products, to the Specified Office.

Any determination by the Issuer as to whether an Exercise Notice is complete or in proper form or is delivered in a timely manner shall, absent manifest error, be conclusive and binding upon the Holder and the beneficial owner of the Product to be exercised. **[**If a Knock-Out Event occurs, only Exercise Notices that have been received at the Specified Office prior to the occurrence of such Knock-Out Event will be considered to have been delivered in a timely manner.**]]**

[*In the case of European Style Warrants, insert the following text:*

[Provided a **[**Knock-In Event has occurred**][**Knock-Out Event has not occurred**]**, the**][**The**]** Products are exercisable on **[**the**][**any**]** Exercise Date**[**s**]**, subject to prior termination of the Products pursuant to Section 1.1.1.3 or Section 1.2.

The Products may be exercised at the Specified Office. An Exercise Notice shall be delivered by the exercising Holder, together with the relevant Products, to the Specified Office.

Any determination by the Issuer as to whether an Exercise Notice is complete or in proper form or is delivered in a timely manner shall, absent manifest error, be conclusive and binding upon the Holder and the beneficial owner of the Product to be exercised. **[**If a Knock-Out Event occurs, only Exercise Notices that have been received at the Specified Office prior to the occurrence of such Knock-Out Event will be considered to have been delivered in a timely manner.**]]**

[*Bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart ist der nachstehende Text einzufügen:*

[[Nach dem Eintritt eines Knock-In-Ereignisses**][**Vor dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**]** können die Produkte**][**Die Produkte können**]** an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag während des Ausübungszeitraums ausgeübt werden, vorbehaltlich der vorherigen Kündigung der Produkte nach Massgabe von Ziffer 1.1.1.3 oder Ziffer 1.2.

Die Produkte können bei der Festgelegten Geschäftsstelle ausgeübt werden. Der ausübende Inhaber hat bei der Festgelegten Geschäftsstelle eine Ausübungsmitteilung zusammen mit den betreffenden Produkten einzureichen.

Jede Feststellung der Emittentin, ob eine Ausübungsmitteilung vollständig ist oder in ordnungsgemässer Form vorliegt oder rechtzeitig eingereicht wurde, ist für den Inhaber und den wirtschaftlichen Eigentümer des auszuübenden Produkts ausser in den Fällen eines offensichtlichen Irrtums bindend. **[**Ist ein Knock-Out-Ereignis eingetreten, gelten nur Ausübungsmitteilungen, die vor dem Eintritt des Knock-Out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingereicht wurden, als rechtzeitig eingereicht.**]]**

[*Bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart ist der nachstehende Text einzufügen:*

[Unter der Voraussetzung, dass **[**ein Knock-In-Ereignis eingetreten ist**][**kein Knock-Out-Ereignis eingetreten ist**]**, können die Produkte**][**Die Produkte können**] [**an dem**][**an einem oder mehreren**]** Ausübungstag**[**en**]** ausgeübt werden, vorbehaltlich der vorherigen Kündigung der Produkte nach Massgabe von Ziffer 1.1.1.3 oder Ziffer 1.2.

Die Produkte können bei der Festgelegten Geschäftsstelle ausgeübt werden. Der ausübende Inhaber hat bei der Festgelegten Geschäftsstelle eine Ausübungsmitteilung zusammen mit den betreffenden Produkten einzureichen.

Jede Feststellung durch die Emittentin, ob eine Ausübungsmitteilung vollständig ist oder in ordnungsgemässer Form vorliegt oder rechtzeitig eingereicht wurde, ist für den Inhaber und den wirtschaftlichen Eigentümer des auszuübenden Produkts ausser in den Fällen eines offensichtlichen Irrtums bindend. **[**Ist ein Knock-Out-Ereignis eingetreten, gelten nur Ausübungsmitteilungen, die vor dem Eintritt des Knock-Out-Ereignisses bei der Festgelegten Geschäftsstelle eingereicht wurden, als rechtzeitig eingereicht.**]]**

[*In the case of Call Warrants with Physical Settlement insert the following text:*

Physical settlement means, upon exercise on the Exercise Date of the number of Products specified in the Ratio by the relevant Holder, the delivery of the **[**number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**] [**Commodities**][**Fund Interests**] [**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** by the Issuer to the exercising Holder against payment by the exercising Holder of the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Commodity**] [**Basket**][**Fund Interest**] [**Bond**][**Futures Contract**]]** (as may be adjusted pursuant to Section 1.2 below) to the Issuer on the Settlement Date. The Holder shall also pay all taxes, stamp duties, other fees or commissions due at the time of the exercise of the Products, and any brokerage fees which have to be paid in connection with the purchase of the **[**number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]**.

Notwithstanding the above, if the Settlement 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 1.1.1.3, "**Underlying Delivery Day**" means, with respect to any Underlying, a day on which such Underlying may be delivered to Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

The Issuer shall deliver (or cause the delivery of) the Underlying(s) described in the paragraphs immediately above to the relevant Clearing System (or, in the case of any Underlying not eligible or appropriate for delivery within the relevant Clearing System, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Underlying(s) hereunder. As used in this Section 1.1.1.3, "**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 **[**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

[*Bei Call Warrants mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*

Physische Abwicklung bezeichnet, nach Ausübung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Produkten am Ausübungstag durch den jeweiligen Inhaber, die Lieferung der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**] [**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile **][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** von der Emittentin an den ausübenden Inhaber gegen Zahlung des Ausübungspreises/Strike **[**pro **[**Aktie**] [**Hinterlegungs-schein**][**Rohstoff**][**Korb**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures -Kontrakt**]]** (wie jeweils gemäss nachstehender Ziffer 1.2 angepasst) durch den ausübenden Inhaber an die Emittentin am Abwicklungstag. Der Inhaber hat ferner sämtliche Steuern, Stempelsteuern und sonstigen Gebühren oder Provisionen zu entrichten, die zum Zeitpunkt der Ausübung der Produkte fällig sind, sowie sämtliche Maklergebühren, die im Zusammenhang mit dem Erwerb der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Akien**] [**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**] [**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl *(k)* jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben**]** zu zahlen sind.

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen dieser Bedingungen zu liefernden Basiswerte in dem Fall, dass der Abwicklungstag kein Basiswert-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 1.1.1.3 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 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 oder angemessen ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber hat sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu bezahlen. Der in dieser Ziffer 1.1.1.3 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen Basiswert bezeichnet die Durchführung der von der Emittentin (oder der Person, welche die Lieferung für die Emittentin durchführt) durchzuführende Schritte zur Übertragung dieses Basiswerts **[**an das

Issuer)**]**. Once such steps have been 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.

jeweilige Clearingsystem (oder, falls die Lieferung eines Basiswerts innerhalb des massgeblichen Clearingsystems nicht zulässig ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlichen angemessenen Art und Weise**]**. 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. Die Inhaber sollten sich darüber im Klaren sein, dass der tatsächliche Termin, zu dem sie Inhaber von im Rahmen dieser Bedingungen 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.

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.

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 dieser Bedingungen zu liefernden Basiswerts erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieser Bedingungen 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 dieser Bedingungen 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 dieser Bedingungen gelieferten Basiswerts eingetragen ist.

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

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieser Bedingungen 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

any postponement pursuant to this clause (i), or (ii) effect a cash settlement pursuant to which the relevant Holder shall receive a cash settlement in the Issue Currency equal to the fair market value of such Underlying on the Exercise Date, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying, as determined by the Issuer.

sonstige Zahlungen in Bezug auf ein Produkt zustehen, oder (ii) eine Barabwicklung durchzuführen, wonach der betreffende Inhaber einen Barabwicklungsbetrag in der Emissionswährung erhält, der dem fairen Marktwert des betreffenden Basiswerts am Ausübungstag abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, entspricht, wie von der Emittentin festgestellt.

[*In the case of Equity-Linked Products*: If Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 1.1.1.3, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, any, provided that the exercise of the Products takes place 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 exercising Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.**]**

[*Bei Aktienbezogenen Produkten:* Sofern gemäss dieser Ziffer 1.1.1.3 Aktien den Inhabern geliefert werden sollen, (i) so hat der ausübende Inhaber infolge einer solchen Lieferung Anspruch auf Dividenden oder sonstige etwaige Ausschüttungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, die Produkte werden spätestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag ausgeübt, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden und (ii) es gelten die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der ausübende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.**]**

[*In the case of cash-settled fractions*:
Any fraction in the **[**Shares**][** and **][**, **] [**Depository Receipts**][** and **][**, **] [**Commodities**][** and **][**, **][**Fund Interests**][** and **][**, **][**Bonds**] [**and**] [**Futures Contracts**]** resulting from the exercise of Products will not be cumulated and shall be paid to the Holder in the Issue Currency, as determined by the Calculation Agent, based on the market conditions prevailing on the Exercise Date.**]]**

[*Bei Barabwicklung von Bruchteilen:*
Etwaige sich aus der Ausübung der Produkte ergebende Bruchteile von **[**Aktien**][** und **][**, **] [**Hinterlegungsscheinen**][** und **][**, **] [**Rohstoffen**][** und **][**, **][** Fondsanteilen **][**und**][**, **][**Anleihen**] [**und**] [**Futures-Kontrakte**]** werden nicht kumuliert und werden in der Emissionswährung an den Inhaber ausgezahlt, wie von der Berechnungsstelle auf Grundlage der am Ausübungstag herrschenden Marktbedingungen festgestellt.**]]**

[*In the case of Put Warrants with Physical Settlement, insert the following text*:
Physical settlement means, upon exercise on the Exercise Date of the number of Products specified in the Ratio by the relevant Holder, the payment of the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depository Receipt**][**Commodity**][**Basket**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]** by the Issuer to the exercising Holder against delivery of the **[**number of **[**Shares**][**Depository Receipts**][**Commodities**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** by the exercising Holder to the Issuer.

[*Bei Put Warrants mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen:*
Physische Abwicklung bezeichnet, nach Ausübung der in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl von Produkten am Ausübungstag durch den jeweiligen Inhaber, die Zahlung des Ausübungspreises/Strike **[**pro **[**Aktie**] [**Hinterlegungsschein**][**Rohstoff**][**Korb**][**Fondsanteil**][**Anleihe**][**Futures Kontrak**]** durch die Emittentin an den ausübenden Inhaber gegen Lieferung der **[**in dem Bezugsverhältnis angegebenen Anzahl der **[**Aktien**] [**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegten Anzahl (*k*) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** durch den ausübenden Inhaber an die Emittentin.

On the Settlement Date, the exercising Holder shall deliver the **[**number of **[**Shares**][**Depository Receipts**][**Commodities**][**Fund

Am Abwicklungstag liefert der ausübende Inhaber die **[**in dem Bezugsverhältnis angegebene Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Fondsantei

Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**]** specified in the Ratio**][**specified number *(k)* of each Underlying contained in the Basket as set out in **Table [●]]** to the Issuer and the Issuer shall pay to an account to be designated by the Holder on the Settlement Date an amount equivalent to the aggregated amount resulting from the exercise of the Products, *i.e.* the Exercise Price/Strike **[**per **[**Share**][**Depositary Receipt**][**Commodity**][**Fund Interest**][**Bond**][**Futures Contract**]]** (as may be adjusted pursuant to Section 1.2 below). The exercising Holder shall also pay all taxes, stamp duties, other fees or commissions due at the time of the exercise of the Products.

[*In the case of Equity-Linked Products*: If the Shares are to be delivered to the Issuer pursuant to this Section 1.1.1.3, upon such delivery the Issuer will be entitled to dividends or other payments on such Shares, provided that the exercise of the Products takes place at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment.**]**

[*In the case of cash-settled fractions*:
Any fraction in the **[**Shares**][** and **][**, **][**Depositary Receipts**][** and **][**, **] [**Commodities**][** and **][**, **][**Fund Interests**][** and **][**, **][**Bonds**][** and**] [**Futures Contracts**]** resulting from the exercise of Products will not be cumulated and shall be paid to the Holder in the Issue Currency, as determined by the Calculation Agent, based on the market conditions prevailing on the Exercise Date.**]]**

[*In the case of Products linked to a Commodity that is a precious metal with Physical Settlement, insert the following text*:
Any Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this Section 1.2 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.**]**

C. Early Redemption

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 terminate the Products in accordance with procedures (including fixing procedures) adopted

le**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**]][**festgelegte Anzahl (*k*) jedes im Korb enthaltenen Basiswerts, wie in **Tabelle [●]** angegeben,**]** an die Emittentin, und die Emittentin zahlt am Abwicklungstag einen Betrag in Höhe des sich aus der Ausübung der Produkte ergebenden Gesamtbetrags (d.h. den Ausübungspreis/Strike **[**pro **[**Aktie**] [**Hinterlegungsschein**][**Rohstoff**][**Korb**] [**Fonds-anteil**][**Anleihe**][**Futures-Kontrakt**]]** (wie jeweils gemäss nachstehender Ziffer 1.2 angepasst)) auf ein von dem Inhaber zu bezeichnendes Konto. Der ausübende Inhaber zahlt ferner sämtliche Stempel- und sonstigen Steuern und sonstigen zum Zeitpunkt der Ausübung der Produkte fälligen Gebühren und Provisionen.

[*Bei Aktienbezogenen Produkten:* Sofern gemäss dieser Ziffer 1.1.1.3 Aktien an die Emittentin geliefert werden sollen, so hat die Emittentin infolge einer solchen Lieferung Anspruch auf Dividenden oder sonstige Ausschüttungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, die Produkte werden spätestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag ausgeübt, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden.**]**

[*Bei Barabwicklung von Bruchteilen:*
Etwaige sich aus der Ausübung der Produkte ergebende Bruchteile von **[**Aktien**][** und **][**, **] [**Hinterlegungsscheinen**][** und **][**, **][**Rohstoffen**][**und**][**, **][**Fondsanteilen**][** und **][**, **][**Anleihen**][** und**] [**Futures-Kontrakte**]** werden nicht kumuliert und werden in der Emissionswährung an den Inhaber ausgezahlt, wie von der Berechnungsstelle auf Grundlage der am Ausübungstag herrschenden Marktbedingungen festgestellt.**]]**

[*Bei Edelmetall-Rohstoffbezogenen Produkten mit physischer Abwicklung ist der nachstehende Text einzufügen*:
Etwaige Rohstoffe werden den Inhabern gemäss Ziffer 1.2 geliefert, sofern diese ein Edelmetallkonto unterhalten. Sofern ein Inhaber kein Edelmetallkonto unterhält, besteht für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung von Geldbeträgen oder zur Lieferung eines Ersatzbasiswerts an den betreffenden Inhaber anstelle dieser Rohstoffe.**]**

C. Vorzeitige Rückzahlung

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

by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in Section 1.1.1.4.

Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungs- oder Bewertungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen, die von der Berechnungsstelle und der Emittentin angesichts sämtlicher zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschender Umstände als angemessen erachtet werden, unter der Voraussetzung, dass sich die Berechnungsstelle und die Emittentin bei der Durchführung jeder der vorgenannten Massnahmen bemühen werden, alle zumutbaren und praktisch durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Ziffer 1.1.1.4 festzulegen.

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 calendar days of the date of notice referred to in clause (i) above, to give notice to the Holders of the action which the Calculation Agent and the Issuer propose to take in connection with such Extraordinary Event,

each such notice to be given in the manner provided in Section 1.1.3 or in any other appropriate manner.

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

(i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses benachrichtigen und

(ii) die Inhaber innerhalb von vierzehn Kalendertagen ab dem Datum der in vorstehendem Absatz (i) genannten Mitteilung in einer Mitteilung über die Massnahmen informieren, die die Berechnungsstelle und die Emittentin im Zusammenhang mit dem betreffenden Aussergewöhnlichen Ereignis zu ergreifen beabsichtigen,

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 1.1.3 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to **[**an**][**the**]** Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described in Section 1.2, having given notice to Holders in accordance with Section 1.1.3, 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 Section 1.2.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf **[**einen**][**den**]** Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 1.2 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 an einem von der Emittentin nach ihrem billigem Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem angemessenen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.

[*in the case of Knock-Out Warrants with Rebate, insert the following text*:

Occurrence of a Knock-Out Event

[*bei Knock-Out Warrants mit Zahlung eines Pauschalbetrags, folgenden Text einfügen:*

Eintritt eines Knock-Out Ereignisses

Upon the occurrence of a Knock-Out Event, (i) the Products are no longer exercisable and shall be early terminated, and (ii) on the Rebate Settlement Date the Issuer shall pay an amount in cash **[**in the Settlement Currency**]** equal to the **Rebate[**, such amount being converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent,**]** to each Holder per Product held at the time of such Knock-Out Event. The occurrence of a Knock-Out Event and the Rebate shall be determined in accordance with definitions "Knock-Out Event" and "Rebate" set forth in subsection D. of Section 1.1.1.3.**]**

Nach dem Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses (i) können die Produkte nicht mehr ausgeübt werden und werden vorzeitig beendet, und (ii) die Emittentin bezahlt am Pauschalbetrag-Abwicklungstag an jeden Inhaber pro Produkt, der zum Zeitpunkt des Eintritts dieses Knock-Out-Ereignisses gehalten wurde, einen Geldbetrag **[**in der Abwicklungswährung**]** in Höhe des **Pauschalbetrags[**, wobei dieser Betrag von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden, von der Berechnungsstelle festgestellten Devisenkurs umgerechnet wird**]**. Der Eintritt eines Knock-Out Ereignisses und der Pauschalbetrag sind gemäss den Definitionen "Knock-Out Ereignis" und "Pauschalbetrag" in Unterziffer D. der Ziffer 1.1.1.3 festzulegen.**]**

D.	**General Exercise Conditions**	**D.**	**Allgemeine Ausübungsbedingungen**
Initial Level	**[●][**See **Table [●]]**	Anfangskurs	**[●][**Siehe **Tabelle [●]]**
Exercise Price/Strike	**[●][**See **Table [●]]**	Ausübungspreis/ Strike	**[●][**Siehe **Tabelle [●]]**
Launch Date	**[●]**, being the date on which **[**the Exercise Price/Strike**][**,**]** **[**and**]** **[**the Initial Level**]** **[**and**]** **[**the Initial FX Rate**]** **[**is**][**are**]** fixed.	Auflegungstag	**[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Ausübungspreis/Strike**][**,**]** **[**und**]** **[**der Anfangskurs**]** **[**und**]** **[**der Anfängliche Devisenkurs**]** festgelegt **[**wird**][**werden**]**.
[Exercise Period ***in the case of American Style Warrants***	**[●][**See **Table [●]]**, being the period during which the Products may be exercised **[**subject to the **[**occurrence of a Knock-In Event**][**non-occurrence of a Knock-Out Event**]]**.**]**	**[**Ausübungszeitraum ***bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart***	**[●][**Siehe **Tabelle [●]]**; innerhalb dieses Zeitraums können die Produkte ausgeübt werden. **[**vorbehaltlich des **[**Eintritts eines Knock-In-Ereignisses**][**Nichteintritts eines Knock-Out-Ereignisses**]]**.**]**
[Exercise Date**[**s**]**	**[*in the case of American Style Warrants:*** with respect to any Product, the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day during the Exercise Period on which such Product is exercised **[**subject to the **[**occurrence of a Knock-In Event**][**non-ocurrence of a Knock-Out Event**]]**.**]** **[*in the case of European Style Warrants:* [●][**See **Table [●]]**, being the date**[**s**]** on which the Products **[**may**][**will**]** be **[**automatically**]** exercised **[**subject to the **[**occurrence of a Knock-In Event**][**non-ocurrence of a Knock-Out Event**]]**.**]]**	**[**Ausübungstag**[**e**]**	**[*bei Warrants mit amerikanischer Ausübungsart*:** in Bezug auf jedes Produkt der **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag während des Ausübungszeitraums, an dem dieses Produkt ausgeübt wird **[**vorbehaltlich des **[**Eintritts eines Knock-In-Ereignisses**][**Nichteintritts eines Knock-Out Ereignisses**]]**.**]** **[*bei Warrants mit Europäischer Ausübungsart:* [●][**Siehe **Tabelle [●]]**; an diesem Tag **[**können**][**werden**]** die Produkte **[**automatisch**]** ausgeübt **[**werden**]** **[**vorbehaltlich des **[**Eintritts eines Knock-In-Ereignisses**][**Nichteintritts eines Knock-Out Ereignisses**]]**.**]]**
[Valuation Date	**[*in the case of Products other than European Style Warrants with multiple Exercise Dates linked to Interest/Reference Rates:*** **[**the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day	**[**Bewertungstag	**[*bei Produkten, bei denen es sich nicht um Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit mehreren Ausübungstagen handelt, die an Zins-/Referenzsätze gekoppelt sind:*** **[**der

	immediately following the Exercise Date**]** **[**the **[**relevant**]** Exercise Date**]**		**[**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**]**Geschäftstag, der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt**]**
	[See **Table [●]]]**		**[**der **[**jeweilige**]** Ausübungstag**]** **[**Siehe **Tabelle [●]]]**
	[*in the case of European Style Warrants with multiple Exercise Dates linked to Interest/Reference rates:* with respect to any Exercise Date, **[**the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** Business Day immediately following such Excercise Date**][**such Exercise Date**]]]**		**[*bei Produkten, bei denen es sich um europäische Warrants mit mehreren Ausübungstagen handelt, die an Zins-/Referenzsätze gekoppelt sind:*** in Bezug auf einen Ausübungstag **[**der **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag, der unmittelbar auf den betreffenden Ausübungstag folgt**][**der betreffende Ausübungstag**]]]**
[Valuation Time	**[*in the case of one Underlying*:** **[●]]** **[*in the case of multiple Underlyings*:** with respect to each Underlying, the relevant Valuation Time specified in **Table [●]**.**]]**	**[**Bewertungszeitpunkt	**[*bei nur einem Basiswert*:** **[●]]** **[*bei mehreren Basiswerten*:** in Bezug auf jeden Basiswert der jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Bewertungszeitpunkt.**]]**
[Expiration Date	**[●][**the Exercise Date**][**See **Table [●]]**, being the day on which the Products will expire **[**at the Expiration Time**]**. If the Expiration Date is not **[**an Exchange**][**a Commodity**][**an FX**][**a Fund**][**a Bond**][**an Interest Rate**][**a Reference Rate**][**a Futures Contract**]** Business Day, the immediately **[**preceding**][**following**]** **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**]** **[**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day shall be deemed to be the Expiration Date.**]**	**[**Verfalltag	**[●][**der Ausübungstag**][**Siehe **Tabelle [●]]**; an diesem Tag verfallen die Produkte **[**zum Verfallzeitpunkt**]**. Ist der Verfalltag kein **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag, so gilt der unmittelbar **[**vorausgehende**]** **[**nachfolgende**]** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**]** **[**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag als Verfalltag.**]**
[Expiration Time	**[[●]** CET**][[●]** **[***relevant time zone***]][**the Valuation Time**][●]]**	**[**Verfallzeitpunkt	**[[●]** MEZ**][[●]** **[***massgebliche Zeitzone***]][**der Bewertungszeitpunkt**][●]]**
Settlement Date	**[[●]** Business Day**[**s**]** after the **[**relevant**]** **[**Exercise Date**]** **[**Valuation Date**]** **[**excluding the **[**Exercise Date**][**Valuation Date**]]**, being the date on which any cash payment **[**or delivery of Underlying(s)**]** due under the **[**relevant**]** Product**[**s**]** upon exercise shall be made**[**, subject to Section 1.1.1.3 and Section 1.2**].]**	Abwicklungstag	**[[●]** Geschäftstag**[**e**]** nach dem **[**jeweiligen**]** **[**Ausübungstag**]** **[**Bewertungstag**]** **[**unter Ausschluss des **[**Ausübungstags**][**Bewertungstags**]]**; an diesem Tag erfolgt**[**, vorbehaltlich der Ziffer 1.1.1.3 und der Ziffer 1.2,**]** eine etwaige Zahlung eines Geldbetrages **[**oder die Lieferung **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte**]]**, die in Bezug auf **[**das **[**jeweilige**]** Produkt**]** **[**die **[**jeweiligen**]** Produkte**]** nach Ausübung fällig wird.**]**
	[[See **Table [●]][●]**, being the date on which any cash payment **[**or delivery of Underlying(s)**]** due under the **[**relevant**]** Product**[**s**]** upon exercise shall be made**[**, subject to Section 1.1.1.3 and Section 1.2**].]**		**[[**Siehe **Tabelle [●]][●]**; an diesem Tag erfolgt**[**, vorbehaltlich der Ziffer 1.1.1.3 und der Ziffer 1.2,**]** eine etwaige Zahlung eines Geldbetrages **[**oder die Lieferung **[**des Basiswertes**][**der Basiswerte**]]**, die in Bezug auf die Produkte nach Ausübung fällig wird.**]**
	[*in the case of European Style Warrants with multiple exercise dates linked to an interest rate or reference rate:* with respect to any Exercise Date, the date that is **[●]** Business Day**[**s**]** after such Exercise Date **[**excluding **[**such		**[*bei Produkten, bei denen es sich um Warrants mit Europäischer Ausübungsart mit mehreren Ausübungstagen handelt und die an einen Zins-/Referenzsatz gekoppelt sind:*** in Bezug auf einen Ausübungstag

	Exercise Date**][**the relevant Valuation Date**]]**, being the date on which any cash payment **[**or delivery of Underlying(s)**]** due under the **[**relevant**]** Product**[**s**]** upon exercise shall be made**[**, subject to Section 1.1.1.3 and Section 1.2**].]**		der **[●]**. Geschäftstag nach dem betreffenden Ausübungstag **[**ausgenommen **[**der betreffende Ausübungstag**][**der jeweilige Bewertungstag**]]**; an diesem Tag erfolgt**[**, vorbehaltlich der Ziffer 1.1.1.3 und der Ziffer 1.2,**]** eine etwaige Zahlung eines Geldbetrages **[**oder die Lieferung **[**des Basiswertes**][**der Basiswerte**]]**, die in Bezug auf **[**das **[**jeweilige**]** Produkt**][**die **[**jeweiligen**]** Produkte**]** nach Ausübung fällig wird.**]**
[Calculation Period Start Date	With respect to any Exercise Date, the applicable date set forth in **Table [●]**.**]**	**[**Beginn des Berechnungszeitraums	In Bezug auf einen Ausübungstag der jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Tag.**]**
[Calculation Period End Date	With respect to any Exercise Date, the applicable date set forth in **Table [●]**.**]**	**[**Ende des Berechnungszeitraums	In Bezug auf einen Ausübungstag der jeweils in **Tabelle [●]** angegebene Tag.**]**
[Duration	$\sum_{t=1}^{T} \frac{1}{(1+Settlement\ Price)^t}$ where, *T* = Duration in years**]**	**[**Laufzeitbezogene Anpassung	$\sum_{t=1}^{T} \frac{1}{(1+Abwicklungspreis)^t}$ wobei, *T* = Laufzeit in Jahren**]**
[Level	**[*in the case of one Underlying*:** the **[**Share Price**][**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX Rate**][**Fund Interest Price**][**Bond Price**][**Relevant Interest Rate**][**Relevant Reference Rate**][**Futures Contract-Price**].]** **[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:** **[**with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund**][**with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**][**with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**][**with respect to each Futures Contract, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**].]** **[*in the case of multiple Underlyings of different types*:** **[*one Share*:** with respect to the Share, the Share Price**][*multiple Shares*:** with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**, and**][**,**][*one Index*:** with respect to the Index, the Index Level**][*multiple Indices*:** with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**, and**][**,**][*one Commodity*:** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price**][*multiple*	**[**Kurs	**[*bei nur einem Basiswert:*** der **[**Aktienkurs**][**Indexstand**][**Massgebliche Rohstoffpreis**]** **[**Devisenkurs**]** **[**Fondsanteilspreis**]** **[**Anleihekurs**]** **[**Massgebliche Zinssatz**][**Massgebliche Referenzsatz**][**Futures-Kontrakt-Kurs**].]** **[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*** **[**in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][**in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][**in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][**in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][**in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**][**in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**][**in Bezug auf jeden Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][**in Bezug auf jeden Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][**in Bezug auf jeden Futures-Kontrakt deren Futures-Kontrakt-Kurs**].]** **[*bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:*** **[*eine Aktie:*** in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs**][*mehrere Aktien:*** in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][** und **][**,**][*ein Index:*** in Bezug auf den Index dessen Indexstand**][*mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][** und **][**,**][*ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][*mehrere*

	Commodities: with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**, and**][,][*one FX Rate*** : with respect to the FX Rate, the FX Rate**][*multiple FX Rates*** : with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**, and**][,] [*one Fund*** : with respect to the Fund, the Fund Interest Price**][*multiple Funds*** : with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund**][**, and**][,][*one Bond*** : with respect to the Bond, the Bond Price**][*multiple Bonds*** : with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**][**, and**][,][*one Interest Rate*** : with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate**][*multiple Interest Rates*** : with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**, and**][,][*one Reference Rate*** : with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate**][*multiple Reference Rates*** : with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**][**, and**][one Futures Contract:** with respect to the Futures Contract-Price, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**][multiple Futures Contracts:** in respect to each Futures Contract, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**].]]**		***Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][** und **][,][*ein Devisenkurs:*** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][*mehrere Devisenkurse:*** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs**][** und **][,][*ein Fonds:*** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis**][*mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**][** und **][,][*eine Anleihe:*** in Bezug auf die Anleihe deren Anleihekurs**][*mehrere Anleihen:*** in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**][,][** und **] [*ein Zinssatz:*** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][*mehrere Zinssätze:*** in Bezug auf jeden Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][** und **][,][*ein Referenzsatz:*** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze:*** in Bezug auf jeden Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][** und **] [einen Futures-Kontrakt:** in Bezug auf den Futures-Kontrakt dessen Futures-Kontrakt-Kurs**][mehrere Futures-Kontrakte:** in Bezug auf jeden Futures-Kontrakt dessen Futures-Kontrakt-Kurs**].]]**
[Settlement Price	**[**the Final Basket Level**]** **[**the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Basket Level**] [**at the Valuation Time**]** on **[**the**][**each**][**final**] [**Valuation Date**][**Exercise Date**]]** **[**the **[**official**][**special**][**opening**] [**quotation**][**final**][**daily**] [**settlement price**] [**level**] [**of the **[●]** futures contract on the **[**Index**][**Bond**]] [**on the **[**final**]** Valuation Date**] [**on the **[●]]][**, expiring on **[●]]][**, as published on Bloomberg Page **[●]]]** **[●]]**	**[**Abwicklungspreis	**[**der Finale Korbkurs**]** **[**der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**Korbkurs**] [**zum Bewertungszeitpunkt**] [**am**][**an jedem**][**am letzten**] [**Bewertungstag**][**Ausübungstag**]]** **[**die **[**amtliche **] [**besondere **][**Eröffnungs-**]**Notierung**] [**der **[**amtliche**][**tägliche**] [**Abwicklungspreis**][**Kurs**]] [**des **[●]** Futures-Kontrakts auf **[**den Index**][**die Anleihe**]] [**am **[**letzten**]** Bewertungstag**] [**an der **[●]]][**, **[**der**][**die**]** am **[●]** verfällt**][**, wie auf der Bloomberg-Seite **[●]** veröffentlicht**]]** **[●]]**
[Barrier ***in the case of Knock-In and Knock-Out Warrants***	**[*in the case of one Underlying***: **[●][**See **Table [●]]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings***: **[[●]**% of the Initial Basket Level, *i.e.*, **[●]][**with respect to each Underlying, the relevant Barrier specified in **Table [●]]]]**	**[**Barriere ***bei Knock-In und Knock-Out Warrants***	**[*bei nur einem Basiswert***: **[●][Siehe Tabelle [●]]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten***: **[[●]** % des Anfänglichen Korbkurses, d. h. **[●]][**in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Barriere**]]]**
[Barrier Observation Period ***in the case of Knock-In and Knock-Out Warrants***	**[**from and including **[●]** to and including **[●]][●][**See **Table [●]]]**	**[**Barriere-Beobachtungszeitraum ***bei Knock-In und Knock-Out Warrants***	**[**vom **[●]** (einschliesslich) bis zum **[●]** (einschliesslich)**][●][**Siehe **Tabelle [●]]]**
[[Knock-In**][**Knock-Out**]** Event	**[*in the case of one Underlying***: if, on any **[**Exchange**][**Commodity**] [**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**] [**Reference Rate**][**Futures Contract**]	**[[**Knock-In**][**Knock-Out**]**-Ereignis	**[*bei nur einem Basiswert***: wenn an einem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-

	Business Day during the Barrier Observation Period, the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**][**at any time (observed continuously)**]** is **[at or] [above][below]** the Barrier.**]**		**]**Geschäftstag während des Barriere-Beobachtungszeitraums der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (bei fortlaufender Beobachtung)**]** **[**der**][**die**]** Barriere **[entspricht] [oder diese] [überschreitet][unterschreitet]**.**]**
	[*in the case of a Basket of Underlyings*: if, on any **[**Exchange**][**Commodity**]** **[**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**]** **[**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day during the Barrier Observation Period, the **[**Basket Level**]** **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**Reference Level**]** **[**of any Underlying**]** **[**at the Valuation Time**][**at any time (observed continuously)**]** is **[at or] [above][below]** **[**the**][**its**]** Barrier.**]]**		**[*bei einem Korb von Basiswerten:*** wenn an einem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag während des Barriere-Beobachtungszeitraums der **[**Korbkurs**][**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**Referenzstand**]** **[**eines Basiswerts**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**zu irgendeinem Zeitpunkt (bei fortlaufender Beobachtung)**]** **[**der**][**die**]** Barriere **[entspricht] [oder diese] [überschreitet][unterschreitet]**.**]]**
[*insert in the case of Knock-Out Warrants, if applicable:* Rebate	**[●]**, being the amount the Issuer shall pay upon the occurrence of a Knock-Out Event to the Holders per Product held at the time of such Knock-Out Event.**]**	**[*einfügen bei Knock-Out Warrants, falls anwendbar:*** Pauschalbetrag	**[●]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, den die Emittentin den Inhabern nach Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses pro zum Zeitpunkt des Eintritts des Knock-Out-Ereignisses gehaltenen Produkts zahlt.**]**
[*insert in the case of Knock-Out Warrants, if applicable:* Rebate Settlement Date	upon the occurrence of a Knock-Out Event, **[**the Settlement Date**][**the date designated as such by the Issuer; *provided*, *however*, that such date shall be no later than **[●]** Business Day**[**s**]** after the date of the occurrence of such Knock-Out Event**]**, being the date on which the Issuer shall pay the Rebate per Product.**]**	**[*einfügen bei Knock-Out Warrants, falls anwendbar:*** Pauschalbetrag-Abwicklungstag	nach Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses, **[**der Abwicklungstag**][**der von der Emittentin als solcher festgelegte Tag, der jedoch maximal **[●]** Geschäftstag**[**e**]** nach dem Eintritt des Knock-Out-Ereignisses liegt**]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an welchem die Emittentin den Pauschalbetrag pro Produkt bezahlt.**]**
[Cap Level ***in the case of Bull Call Spread Warrants***	**[●][**See **Table [●]]]**	**[**Obergrenze ***bei Bull Call Spread Warrants***	**[●][**Siehe **Tabelle [●]]]**
[Floor Level ***in the case of Bear Put Spread Warrants***	**[●][**See **Table [●]]]**	**[**Untergrenze ***bei Bear Put Spread Warrants***	**[●][**Siehe **Tabelle [●]]]**
[insert in the case of range accrual warrants and daily range accrual warrants from Cap Level to Upper Range Limit, as applicable:		***[Bei range accrual warrants und daily range accrual warrants von Obergrenze bis Kursobergrenze einfügen, falls anwendbar:***	
[Cap Level	**[●][See Table [●]]]**	**[**Obergrenze	**[●][Siehe Tabelle [●]]]**
Observation Dates	**[●]**	Beobachtungstage	**[●]**
[*in the case of Daily Range Accrual Warrants*: Preceding Observation	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.**]**	**[*bei Daily Range Accrual Warrants*:** Vorangegangener Beobachtungsta	in Bezug auf jeden Beobachtungstag, (i) beim ersten Beobachtungstag, der Anfängliche Festlegungstag, und (ii) an allen anderen Tagen der unmittelbar vorangegangene Beobachtungstag.**]**

Date

Lower Range Limit

[*in the case of Range Accrual Warrants*:

[*in the case of one Underlying*:
[[●]% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●].][●]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:
[with respect to any Underlying, the Lower Range Limit specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].] [●]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:
[[●]% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●].][●]]]**

[*in the case of Daily Range Accrual Warrants*:

[*in the case of one Underlying*:
[with respect to any Observation Date (*t*), the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) minus **[●]**%, 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 Observation Date (*t*), the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) minus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**][●]]**
[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:
[with respect to any Underlying on any Observation Date (*t*), the Reference Level of such Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) minus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**][●]]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*:
[with respect to any Observation Date (*t*), the Basket Level on the Preceding Observation Date (*t-1*) minus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**][●]]]**

g

Kursuntergrenze

[*bei Range Accrual Warrants*:

[*bei nur einem Basiswert*:
[[●]% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●].][●]]**

[*bei mehreren Basiswerten, aber kein Korb*:
[in Bezug auf jeden Basiswert, die Kursuntergrenze wie in **Tabelle [●]** angegeben, also **[●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].][●]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten*:
[[●]% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●].][●]]]**

[*bei Daily Range Accrual Warrants*:

[*bei nur einem Basiswert*:
[in Bezug auf jeden Beobachtungstag (*t*), der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) minus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**][●]]**

[*bei mehreren Basiswerten, aber kein Korb*:
[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*
[in Bezug auf jeden Basiswert an einem Beobachtungstag (*t*), der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) minus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**][●]]**
[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:
[in Bezug auf jeden Basiswert an einem Beobachtungstag (*t*), der Referenzstand dieses Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) minus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**][●]]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten*:
[in Bezug auf jeden Beobachtungstag (*t*), der Korbkurs am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) minus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**][●]]]**

Upper Range Limit	**[*in the case of Range Accrual Warrants*:** **[*in the case of one Underlying*:** **[[●]**% of the **[**Initial Level**][**Strike**]**, i.e., **[●].][●]]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** **[**with respect to any Underlying, the Upper Range Limit specified in **Table [●]**, being **[●]**% of its **[**Initial Level**][**Strike**].] [●]]** **[*in the case of a Basket of Underlyings*:** **[[●]**% of the **[**Initial Basket Level**][**Strike**]**, i.e., **[●].][●]]]** **[*in the case of Daily Range Accrual Warrants*:** **[*in the case of one Underlying*:** **[**with respect to any Observation Date (*t*), the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) plus **[●]**%, 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 Observation Date (*t*), the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of such Underlying **[**at the Valuation Time**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) plus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**] [●]]** **[*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** **[**with respect to any Underlying on any Observation Date (*t*), the Reference Level of such Underlying **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]** on the Preceding Observation Date (*t-1*) plus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**] [●]]]** **[*in the case a Basket of Underlyings*:** **[**with respect to any Observation Date (*t*), the Basket Level on the Preceding Observation Date (*t-1*) plus **[●]**%, as determined by the Calculation Agent.**] [●]]]**	Kursobergrenze	**[*bei Range Accrual Warrants*:** **[*bei nur einem Basiswert*:** **[[●]**% des **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**]**, d.h., **[●].][●]]** **[*bei mehreren Basiswerten, aber kein Korb*:** **[**in Bezug auf jeden Basiswert, die Kursobergrenze wie in **Tabelle [●]** angegeben, also **[●]**% seines **[**Anfangskurses**][**Referenzkurses**].] [●]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten*:** **[[●]**% des **[**Anfänglichen Korbkurses**][**Referenzkurses**]**,d.h., **[●].][●]]]** **[*bei Daily Range Accrual Warrants*:** **[*bei nur einem Basiswert*:** **[**in Bezug auf jeden Beobachtungstag (*t*), der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) plus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**] [●]]** **[*bei mehreren Basiswerten, aber kein Korb*:** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*** **[**in Bezug auf jeden Basiswert an einem Beobachtungstag (*t*), der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**]** des betreffenden Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) plus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**] [●]]** **[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** **[**in Bezug auf jeden Basiswert an einem Beobachtungstag (*t*), der Referenzstand dieses Basiswerts **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]** am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) plus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**]] [●]]** **[*bei einem Korb von Basiswerten*:** **[**in Bezug auf jeden Beobachtungstag (*t*), der Korbkurs am vorangegangenen Beobachtungstag (*t-1*) plus **[●]**%, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.**] [●]]]**
[Ratio	**[[●]**, *i.e.*, **[●]** Products to **[●][**Share**]** **[**Shares**]** **[**Depositary Receipt**]** **[**Depositary Receipts**]** **[**Commodity**]**	Bezugsverhältnis	**[[●]**, d. h. **[●]** Produkte zu **[●][**Aktie**]** **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsschein**]** **[**Hinterlegungsscheinen**][**Rohstoff**][**Rohs

	[Commodities**][**Index**][**Indices**][**Fund Interest**][**Fund Interests**][**Bond**][**Bonds**][**Futures Contract**][**Futures Contracts**][**Basket of Underlyings**][**Baskets of Underlyings**]][*in the case of FX-Linked Products*: **[***insert purchase currency and amount***]]** **[[●][**See **Table [●]]**, *i.e.*, the number of Products to the **[**number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**] [**Commodities**][**Indices**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**][**Baskets of Underlyings**]][*in the case of FX-Linked Products:* amount of Purchase Currency**].]]**		toffen**] [**Index**][**Indizes**]][**Fondsanteil**][**Fondsanteilen**][**Anleihe**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakt**][**Futures-Kontrakte**][**Korb von Basiswerten**][**Körben von Basiswerten**]] **[***bei Devisenbezogenen Produkten*: **[***Kaufwährung und -betrag einfügen***]] [[●][Siehe Tabelle [●]]**, d. h. die Anzahl der Produkte im Verhältnis **[**zu der **[**Anzahl der **[**Aktien**] [**Hinterlegungsscheine**][**Rohstoffe**][**Indizes**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**][**Körbe von Basiswerten**]][*bei Devisenbezogenen Produkten:* zum Betrag in der Kaufwährung**].]]**
Exercise Lot	**[[●]** Product**[**s**]** and multiples thereof**][**See **Table [●]]**, being the smallest number of Products required in order to exercise the Products.	Ausübungsgrösse	**[[●]** Produkt**[**e**]** und Vielfache davon**][**Siehe **Tabelle [●]]**; dies entspricht der Mindestanzahl von Produkten, die zur Ausübung nötig ist.
Minimum Trading Lot	**[●]** Product**[**s**]** and multiples thereof	Mindestanzahl für den Handel	**[●]** Produkt**[**e**]** und Vielfache davon
[*in the case of Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Final Basket Level" (incl. Table* **[●]***), as applicable:*		**[***bei Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Finaler Korbkurs" (einschliesslich Tabelle* **[●]***) einfügen, wie jeweils anwendbar:*	
[Basket Level ***if expressed as absolute value***	**[**at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the **[**Level**] [**Commodity Reference Price**][**Reference Level**]** of each Underlying (*i*) **[**at such time (*t*)**][**at the Valuation Time**]** on such day **[**(*t*)**]**, and (b) the number (*k*) of such Underlying (*i*) represented in the Basket as specified in **Table [●]**, *i.e.*:	**[**Korbkurs ***sofern als absolute Zahl ausgedrückt***	**[**zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der (für jeden Basiswert (*i*) berechneten) Produkte aus (a) dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**][**Referenzstand (*Reference Level*)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** und (b) der in dem Korb vertretenen Anzahl (*k*) des betreffenden Basiswerts (*i*) wie in **Tabelle [●]** angegeben, d.h.:
	[*if Level or Commodity Reference Price is used:*		**[***sofern ein Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

$$\sum_{i}^{n} k_i \times [Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]$$

	where, *n* = the total number of Underlyings; and k_i = the number of Underlying (*i*) represented in the Basket.**]**		wobei: *n* = die Gesamtanzahl der Basiswerte; und k_i = die im Korb vertretene Anzahl des Basiswerts (*i*).**]**
	[*if Reference Level is used:*		**[***sofern ein Referenzstand verwendet wird:*

$$\sum_{i}^{n} k_i \times Reference\ Level_i^t$$

where,
n = the total number of Underlyings; and
k_i = the number of Underlying (i) represented in the Basket.**]]**

wobei:
n = die Gesamtanzahl der Basiswerte; und
k_i = die im Korb vertretene Anzahl des Basiswerts (i).**]]**

[Basket Level ***if expressed in percentage***

[at any time (t)**]** on any day **[**(t)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (i)) of (a) the **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**][**Reference Level**]** of each Underlying (i) **[**at such time (t)**][**at the Valuation Time**]** on such day **[**(t)**]**, divided by such Underlying's Initial Level and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

[Korbkurs ***sofern als Prozentsatz ausgedrückt***

[zu einem beliebigen Zeitpunkt (t)**]** an einem beliebigen Tag **[**(t)**]** die Summe der (für jeden Basiswert (i) berechneten) Produkte aus (a) dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**][**Referenzstand (*Reference Level*)**]** des betreffenden Basiswerts (i) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt (t)**]** an dem betreffenden Tag **[**(t)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** dividiert durch den Anfangskurs **(***Initial Level*) des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, d.h.:

[*if Level or Commodity Reference Price is used:*

[*sofern ein Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]}{Initial\ Level_i} \times Weight_i$$

where,
n = the total number of Underlyings.**]**

[*if Reference Level is used:*

wobei:
n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]**

[*sofern ein Referenzstand verwendet wird:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t}{Initial\ Level_i} \times Weight_i$$

where,
n = the total number of Underlyings.**]]**

wobei:
n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]]**

[Basket Level ***if expressed in percentage (inverse performance)***

[at any time (t)**]** on any day **[**(t)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (i)) of (a) the Initial Level divided by the **[**Level**][**Commodity Reference Price**][**Reference Level**]** of each Underlying (i) **[**at such time (t)**][**at the Valuation Time**]** on such day **[**(t)**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

[Korbkurs ***sofern als Prozentsatz ausgedrückt (gegenläufige Wertentwicklung)***

[zu einem beliebigen Zeitpunkt (t)**]** an einem beliebigen Tag **[**(t)**]** die Summe der (für jeden Basiswert (i) berechneten) Produkte aus (a) dem Anfangskurs dividiert durch den **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**][**Referenzstand (*Reference Level*)**]** des betreffenden Basiswerts (i) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt (t)**]** an dem betreffenden Tag **[**(t)**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** und (b) der Gewichtung des betreffenden Basiswerts, d.h.:

[*if Level or Commodity Reference Price is used:*

[*sofern ein Kurs oder Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Initial\ Level_i^t}{[Level_i][Commodity\ Reference\ Price_i]} \times Weight_i$$

where,
n = the total number of Underlyings.**]**

[*if Reference Level is used:*

wobei:
n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]**

[*sofern ein Referenzstand verwendet wird:*

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Initial\ Level_i^t}{Reference\ Level_i} \times Weight_i$$

where,
n = the total number of Underlyings.**]]**

wobei:
n = die Gesamtanzahl der Basiswerte.**]]**

[Reference Level	with respect to each Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in **Table [●]**.**]**	**[**Referenzstand	in Bezug auf jeden Basiswert entweder dessen Kurs oder dessen Rohstoffreferenzpreis, wie in **Tabelle [●]** angegeben.**]**
[Initial Level	with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table [●]**, which is equal to **[●][[[●]**% of**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]** on the Launch 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 Launch Date**[**, in each case as determined by the Calculation Agent**]]**[, converted at the Initial FX Rate**]]**.**]**	**[**Anfangskurs	in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfangskurs, der **[●][[[●]** %**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**dem**][**des**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Auflegungstag**[**, 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 Auflegungstag**[**, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt**]]**[, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** entspricht**].]**
[Initial FX Rate	with respect to each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Initial Level of such Underlying on the Launch Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Launch 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).**]**	**[**Anfänglicher Devisenkurs	in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** angegebene Anfängliche Devisenkurs; hierbei handelt es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Anfangskurs des betreffenden Basiswerts am Auflegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Auflegungstag 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).**]**
[Weight	with respect to each Underlying, the relevant Weight specified in **Table [●]**.**]**	**[**Gewichtung	in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene

			Gewichtung.**]**
[Initial Basket Level	**[●][**the Basket Level on the Launch Date, *i.e.*, 100%.**]]**	**[**Anfänglicher Korbkurs	**[●][**der Korbkurs am Auflegungstag, d. h. 100 %.**]]**
[Final Level	with respect to each Underlying, **[●][[[●]**% of**][*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**] [**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the Valuation 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 Valuation Date**[**, as determined by the Calculated Agent**]][**, converted at the Final FX Rate**]].]**	**[**Schlusskurs	in Bezug auf jeden Basiswert **[●][[[●]** %**] [*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: [**des**][**der**] [**Kurs**[**es**]] [**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Bewertungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*: [**des**][**der**]** Referenzstand**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts **[**(wenn der betreffende Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist, zum Bewertungszeitpunkt)**]** am Bewertungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**]].]**
[Final FX Rate	with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Valuation 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 Valuation 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).**]**	**[**Finaler Devisenkurs	in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Bewertungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert im jeweiligen Zeitpunkt am Bewertungstag quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung 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).**]**
[Final Basket Level	the Basket Level on the **[**final**]** Valuation Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.**]**	**[**Finaler Korbkurs	der Korbkurs am **[**letzten**]** Bewertungstag, der auf dem Schlusskurs für jeden Basiswert basiert.**]**
[*Insert any additional definitions*	**[●]]**	**[*Weitere Definitionen einfügen***	**[●]]**

Table/Tabelle [●]

[Identification of series (*e.g.*, Swiss Security Number] / Angabe der Serie (z. B. Valorennummer]	Underlying/ Basiswert (*i*)	[Number (*k*) of Underlying/ Anzahl (*k*) des Basiswerts]	[Initial Level/ Anfangskurs]	[Initial FX Rate/ Anfänglicher Devisenkurs]	[Reference Level/Referenzstand]	[Weight/ Gewichtung]	[Barrier/ Barriere]	[Valuation Time/ Bewertungszeitpunkt]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[Commodity Reference Price/Rohstoffreferenzpreis][Level/Kurs]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]		[●]	[●]	[●]

Table [●] (continued)/Tabelle [●] (Fortsetzung)

[Cap Level/Obergrenze]	[Lower Range Limit/Kursuntergrenze]	[Upper Range Limit/Kursobergrenze]
[●]	[●]	[●]

]

[*in the case of Leverage Certificates, insert the following text:*

Section 1.1.1.4	Redemption of the Leverage Certificates
A.	**Final Redemption**
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 **[*in the case of Products with physical settlement***: or, subject to this Section 1.1.1.4, delivery of a number of Underlyings**]** equal to the Final Redemption Amount to the Holder thereof.
Final Redemption Date	**[●] [*in the case of a Product linked to one or more Funds, the following option may be applied*: [●]** and the **[●]** Business Day following the Redemption Proceeds Receipt Date**]**, being the date on which each Product will be redeemed at the Final Redemption Amount, unless previously redeemed, repurchased or cancelled.

]

[*bei Leverage Zertifikaten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Ziffer 1.1.1.4	Rückzahlung der Leverage Zertifikate
A.	**Finale Rückzahlung**
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 **[*bei Produkten mit physischer Abwicklung:*** bzw. durch Lieferung einer entsprechenden Anzahl von Basiswerten nach Massgabe dieser Ziffer 1.1.1.4**]** an den jeweiligen Inhaber zurückgezahlt.
Finalen Rückzahlungstag	**[●] [*bei einem Produkt, das an einen oder mehrere Fonds gekoppelt ist kann folgendes vorgesehen werden*: [●]**, oder sofern später, der fünfte Geschäftstag nach dem Rückzahlungserlös-Eingangstag**]**, an diesem Tag wird jedes Produkt zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, sofern es nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurde.

Final Redemption Amount	**[*in the case of CASH SETTLEMENT ONLY, insert*:** **[*in the case of one Underlying*: [*Alternative 1*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the product of (y) the Denomination and (z) the sum of (i) the number one and (ii) the difference between (A) the ratio of the Final Level and the Initial Level and (B) the number one, multiplied by the Leverage Multiplier**[,] [**and (b) the Final Short Cash Position,**]] [*Alternative 2*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the sum of (y) the Denomination and (z) the difference between (A) the Final Level and (B) the Final Execution Level, multiplied by the Leverage Multiplier**[,] [**and (b) the Final Short Cash Position,**]]] [*Alternative 3*:** A cash amount per Product equal to the product of (a) Denomination, (b) the Leverage Multiplier and (c) the sum of all Reference Levels of the Interest Rate at all Observation Dates i, in each case adjusted in accordance with the Method of Interest Calculation,**] [*Alternative 4*:** a cash amount equal the Certificate Value on the Final Fixing Date.**]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*Alternative 1*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the product of (y) the Denomination and (z) the sum of the number one and the product of (A) the Leverage Multiplier and (B) the difference between (i) the sum of the product of BWI_i (as defined below) and Δt_i (as defined below) and (ii) the product of BWII (as defined below) and T (as defined below)**[,] [**and (b) the Final Short Cash Position,**]] [*Alternative 2*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the sum of (y) the Denomination and (z) the sum of (A) the difference between (i) the Final Execution Level of Underlying I and (ii) the Final Level of Unterlying I and (B) the difference between (i) the Final Level of Underlying II and (ii) the Final Execution Level of Unterlying II, multiplied by the Leverage Multiplier**[,] [**and (b) the Final Short Cash Position,**]] [*Alternative 3*:** A cash amount in the settlement currency equal to sum of (y) the Denomination and (z) the sum of (A) the difference between (i) the Final Level	Finaler Rückzahlungsbetrag	**[*wenn AUSSCHLIESSLICH BARABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*** **[*bei nur einem Basiswert:* [*Alternative 1*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a) dem**][**des**]** Produkt**[**s**]** aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus (i) der Zahl eins und (ii) der Differenz zwischen (A) dem Quotienten aus Schlusskurs (*Final Level*) und Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins, multipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[,] [**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),**]] [*Alternative 2*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a)**]** der Summe aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Differenz zwischen (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) und (B) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*), multipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[,] [**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),**]]] [*Alternative 3*:** Ein Geldbetrag je Produkt in Höhe des Produkts aus (a) Stückelung (*Denomination*), (b) dem Hebelmultiplikator (Leverage Multiplier) und (c) der Summe der Referenzstände (*Reference Levels*) des Basiswerts (*Underlying*) an allen Beobachtungstagen i (*Observation Dates i*), jeweils angepasst entsprechend der Zinsberechnungsmethode (*Method of Interest Calculation*),**] [*Alternative 4*:** ein Geldbetrag in Höhe des Zertifikatwertes am Finalen Festlegungstag.**]** **[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*Alternative 1*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a) dem**][**des**]** Produkt**[**s**]** aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus der Zahl eins und dem Produkt aus (A) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*) und (B) der Differenz zwischen (i) der Summe aus dem Produkt aus BWI_i (wie nachstehend definiert) und Δt_i (wie nachstehend definiert) und (ii) dem Produkt aus BWII (wie nachstehend definiert) and T (wie nachstehend definiert)**[,] [**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),**]] [*Alternative 2*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a)**]** der Summe aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus (A) der Differenz zwischen (i) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*) des Basiswerts I und (ii) dem Schlusskurs (*Final Level*) des Basiswerts I und (B) der Differenz zwischen (i) dem Schlusskurs (*Final Level*) des Basiswerts II und (ii) dem

of Underlying "Long" and (ii) the Initial Level of Unterlying "Long", multiplied by the Leverage Multiplier "Long" and (B) the difference between (i) the Initial Level of Underlying "Short" and (ii) the Final Level of Unterlying "Short", multiplied by the Leverage Multiplier "Short",**]** **[*Alternative 4*:** A cash amount per Product equal to the product of (y) Denomination and (z) the sum of the number one and the product of (A) the Leverage Multiplier and (B) the difference between (i) the sum of the product of BWI_i (as defined below) and Δt_i (as defined below) and (ii) the product of BWII (as defined below) and T (as defined below),**]]**

[*in the case of a Basket of Underlyings*: **[*Alternative 1*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the product of (x) the ratio of the Final Basket Level and the Initial Basket Level, (y) the Denomination and (z) the Leverage Multiplier**[**,**]** **[**and (b) the Final Short Cash Position,**]]** **[*Alternative 2*:** A cash amount in the settlement currency equal to sum of (y) the Denomination and (z) the sum of (A) the difference between (i) the Final Basket Level of Underlying "Long" and (ii) the Initial Basket Level of Unterlying "Long", multiplied by the Leverage Multiplier "Long" and (B) the difference between (i) the Initial Basket Level of Underlying "Short" and (ii) the Final Basket Level of Unterlying "Short", multiplied by the Leverage Multiplier "Short",**]]** **[*Alternative 3*:** a cash amount equal the Certificate Value on the Final Fixing Date.**]**

Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*) des Basiswerts II, multipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[**,**]** **[**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),**]]** **[*Alternative 3*:** Ein Geldbetrag in der Abwicklungswährung in Höhe der Summe aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus (A) der Differenz zwischen (i) dem Schlusskurs des Basiswerts "Long" (*Final Level "Long"*) und (ii) dem Anfangskurs des Basiswerts "Long" (*Initial Level "Long"*), multipliziert mit dem Hebelmultiplikator "Long" (*Leverage Multiplier "Long"*) und (B) der Differenz zwischen (i) dem Anfangskurs des Basiswerts "Short" (*Final Level"Short"*) und (ii) dem Schlusskurs des Basiswerts "Short" (*Initial Level "Short"*), multipliziert mit dem Hebelmultiplikator "Short" (*Leverage Multiplier "Short"*),**]** **[*Alternative 4*:** Ein Geldbetrag je Produkt in Höhe des Produkts aus (y) Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus der Zahl eins und dem Produkt aus (A) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*) und (B) der Differenz zwischen (i) der Summe aus dem Produkt aus BWI_i (wie nachstehend definiert) und Δt_i (wie nachstehend definiert) und (ii) dem Produkt aus BWII (wie nachstehend definiert) and T (wie nachstehend definiert),**]]**

[*bei einem Korb von Basiswerten:* **[*Alternative 1*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a) dem**][**des**]** Produkt**[**s**]** aus (x) dem Quotienten aus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*), (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[**,**]** **[**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),**]]** **[*Alternative 2*:** Ein Geldbetrag in der Abwicklungswährung in Höhe der Summe aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus (A) der Differenz zwischen (i) dem Finalen Korbkurs des Basiswerts "Long" (*Final Basket Level "Long"*) und (ii) dem Anfänglichen Korbkurs des Basiswerts "Long" (*Initial Basket Level "Long"*), multipliziert mit dem Hebelmultiplikator "Long" (*Leverage Multiplier "Long"*) und (B) der Differenz zwischen (i) dem Anfänglichen Korbkurs des Basiswerts "Short" (*Final Basket Level "Short"*) und (ii) dem Finalen Korbkurs des Basiswerts "Short" (*Initial Basket Level "Short"*), multipliziert mit dem Hebelmultiplikator "Short" (*Leverage Multiplier "Short"*),**]]** **[*Alternative 3*:** ein Geldbetrag in Höhe

des Zertifikatwertes am Finalen Festlegungstag.**]**

[calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:**]**

[berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:**]**

[*in the case of one Underlying*:

[*bei nur einem Basiswert:*

[*Alternative 1*:

[*Alternative 1*:

$$Denomination * \left\{1 + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right) * Leverage\ Multiplier\right\} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]

]

[*Alternative 2*:

[*Alternative 2*:

$$[Denomination + (Final\ Level - Final\ Execution\ Level) * Leverage\ Multiplier [+Final\ Short\ Cash\ Position]]$$

]

]

[*Alternative 3*:

[*Alternative 3*:

$$Denomination \times Leverage\ Multiplier \times Sum[max(0; BW_i) \times \Delta t_i\ ]$$

where,
BW_i = Reference Level of the Underlying at Observation Date i
Δt_i = number of calender days in the Interest Period i divided by the year calendar days, calculated in accordance with the Method of Interest Calculation
]]

wobei,
BW_i = Referenzstand des Basiswerts am Beobachtungstag i
Δt_i = Anzahl der Kalendertage in der Zinsperiode i geteilt durch die Anzahl der Kalendertage im Jahr, wie nach der Zinsberechnungsmethode berechnet
]]

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*

[*Alternative 1*:

[*Alternative 1*:

$$Denomination * \left\{1 + Leverage\ Multiplier * \left(\sum_{i=1}^{n} [BWI_i * \Delta t_i\ ] - BWII * T\right)\right\} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

where,

Δt_i = number of calender days in the Interest Period i divided by the year calendar days, calculated in accordance with the Method of Interest Calculation
BWI_i = Reference Level of Underlying I at Observation Date i
$BWII$ = Strike of Underlying II
T = Product's term in years**]**

wobei,

Δt_i = Anzahl der Kalendertage in der Zinspersiode i geteilt durch die Anzahl der Kalendertage im Jahr, wie nach der Zinsberechnungsmethode berechnet.
BWI_i = Referenzstand des Basiswerts I am Beobachtungstag i
$BWII$ = Referenzkurs des Basiswerts II
T = Dauer des Produkts in Jahren**]**

[*Alternative 2* :

[*Alternative 2:*

$$Denomination + \left\{\begin{matrix} Leverage\ Multiplier * \left(Final\ Execution\ Level_{Long} - Final\ Level_{Long}\right) \\ +(Final\ Level_{Short} - Final\ Execution\ Level_{Short}) \end{matrix}\right\} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]

]

[*Alternative 3* :

[*Alternative 3:*

$$Denomination + \left\{\begin{matrix} \{Leverage\ Multiplier_{Long} * \left(Final\ Level_{Long} - Initial\ Level_{Long}\right) \\ +Leverage\ Multiplier_{Short} * (Initial\ Level_{Short} - Final\ Level_{Short})\} \end{matrix}\right\}$$

]

]

[*Alternative 4* :

[*Alternative 4:*

$$Denomination * \left\{1 + Leverage\ Multiplier * \left(\sum_{i=1}^{n} [BWI_i * \Delta t_i\ ] - BWII * T\right)\right\}$$

Δt_i = number of calender days in the interest period i divided by the year calendar days, calculated in accordance with the Method of Interest Calculation
BWI_i = Reference Level of Underlying I at Observation Date i
$BWII$ = Strike of Underlying II
T = **[●]**
]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

[*Alternative 1* :

Δt_i = Anzahl der Kalendertage in der Zinspersiode i geteilt durch die Anzahl der Kalendertage im Jahr, wie nach der Zinsberechnungsmethode berechnet.
BWI_i = Referenzstand des Basiswerts I am Beobachtungstag i
$BWII$ = Referenzkurs des Basiswerts II
T = **[●]**
]

[*bei einem Korb von Basiswerten:*

[*Alternative 1:*

$$\left(\frac{Final\ Basket\ Level}{Initial\ Basket\ Level} * Leverage\ Multiplier * Denomination\right)[+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]

[*Alternative 2* :

]

[*Alternative 2:*

$$Denomination + \begin{Bmatrix} \{Leverage\ Multiplier_{Long} * (Final\ Basket\ Level_{Long} - Initial\ Basket\ Level_{Long}) \\ +Leverage\ Multiplier_{Short} * (Initial\ Basket\ Level_{Short} - Final\ Basket\ Level_{Short})\} \end{Bmatrix}$$

]]

[*in the case of CASH or PHYSICAL SETTLEMENT, insert*:

(i) **[*in the case of one Underlying*: [*Alternative 1*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the product of (y) the Denomination and (z) the sum of (i) the number one and (ii) the difference between (A) the ratio of the Final Level and the Initial Level and (B) the number one, multiplied by the Leverage Multiplier**[**,**]** **[**and (b) the Final Short Cash Position,**]]** **[*Alternative 2*:** A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the sum of (y) the Denomination and (z) the difference between (A) the Final Level and (B) the Final Execution Level, multiplied by the Leverage Multiplier**[**,**]** **[**and (b) the Final Short Cash Position,**]]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*: [*Alternative 1*: A cash amount equal to **[**the sum of (a)**]** the product of (y) the Denomination and (z) the sum of the number one and the product of (A) the Leverage Multiplier and (B) the difference between (i) the sum of the product of BWI_i (as defined below) and Δt_i (as defined below) and (ii) the product of BWII (as defined below) and T (as defined below)**[**,**]** **[**and (b) the Final Short Cash Position,**]]**

]]

[*wenn BARABWICKLUNG oder PHYSISCHE ABWICKLUNG vorgesehen ist, einfügen:*

(i) **[*bei nur einem Basiswert:* [*Alternative 1*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a) dem**][**des**]** Produkt**[**s**]** aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus (i) der Zahl eins und (ii) der Differenz zwischen (A) dem Quotienten aus Schlusskurs (*Final Level*) und Anfangskurs (*Initial Level*) und (B) der Zahl eins, multipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[**,**]** **[**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),**]]** **[*Alternative 2*:** Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a)**]** der Summe aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Differenz zwischen (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) und (B) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*), multipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)**[**,**]** **[**und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position*),**]]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:* [*Alternative 1*: Ein Geldbetrag in Höhe **[**der Summe aus (a) dem**][**des**]** Produkt**[**s**]** aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus der Zahl eins und dem Produkt aus (A) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*) und (B) der Differenz zwischen (i) der Summe aus dem Produkt aus BWI_i (wie nachstehend definiert) und Δt_i (wie nachstehend definiert) und (ii) dem Produkt aus

[***Alternative 2***: A cash amount equal to [the sum of (a)] the sum of (y) the Denomination and (z) the sum of (A) the difference between (i) the Final Execution Level of Underlying I and (ii) the Final Level of Unterlying I and (B) the difference between (i) the Final Level of Underlying II and (ii) the Final Execution Level of Unterlying II and multiplied by the Leverage Multiplier[,] [and (b) the Final Short Cash Position,]]]

BWII (wie nachstehend definiert) and T (wie nachstehend definiert)[,] [und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position)*,]]

[***Alternative 2***: Ein Geldbetrag in Höhe [der Summe aus (a)] der Summe aus (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) der Summe aus (A) der Differenz zwischen (i) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*) des Basiswerts I und (ii) dem Schlusskurs (*Final Level*) des Basiswerts I und (B) der Differenz zwischen (i) dem Schlusskurs (*Final Level*) des Basiswerts II und (ii) dem Finalen Ausübungskurs (*Final Execution Level*) des Basiswerts II und multipliziert mit dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)[,] [und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position)*,]]]

[***in the case of a Basket of Underlyings***: A cash amount equal to [the sum of (a)] the product of (x) the ratio of the Final Basket Level and the Initial Basket Level, (y) the Denomination and (z) the Leverage Multiplier[,] [and (b) the Final Short Cash Position,]]

[***bei einem Korb von Basiswerten:*** Ein Geldbetrag in Höhe [der Summe aus (a) dem][des] Produkt[s] aus (x) dem Quotienten aus dem Finalen Korbkurs (*Final Basket Level*) dividiert durch den Anfänglichen Korbkurs (*Initial Basket Level*), (y) der Stückelung (*Denomination*) und (z) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*)[,] [und (b) der Finalen Short Cash Position *(Final Short Cash Position)*,]]

calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[***in the case of one Underlying***:

[***bei nur einem Basiswert:***

[***Alternative 1***:

[***Alternative 1***:

$$Denomination * \left\{1 + \left(\frac{Final\ Level}{Initial\ Level} - 1\right) * Leverage\ Multiplier\right\} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]

]

[***Alternative 2***:

[***Alternative 2***:

$$[Denomination + (Final\ Level - Final\ Execution\ Level) * Leverage\ Multiplier [+Final\ Short\ Cash\ Position]]$$

]]

]]

[***in the case of multiple Underlyings, but no Basket***:

[***bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:***

[***Alternative 1***:

[***Alternative 1***:

$$Denomination * \left\{1 + Leverage\ Multiplier * \left(\sum_{i=1}^{n} [BWI_i * \Delta t_i\ ] - BWII * T\right)\right\} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

where,

wobei,

Δt_i = number of calender days in the Interest Period i divided by the year calendar days, calculated in accordance with the Method of Interest Calculation

Δt_i = Anzahl der Kalendertage in der Zinspersiode i geteilt durch die Anzahl der Kalendertage im Jahr, wie nach der Zinsberechnungsmethode berechnet

BWI_i = Reference Level of Underlying I at Observation Date i
$BWII$ = Strike of Underlying II

T = Product's term in years**]**

[*Alternative 2* :

BWI_i = Referenzstand des Basiswerts I am Beobachtungstag i
$BWII$ = Referenzkurs des Basiswerts II
T = Dauer des Produkts in Jahren**]**

[*Alternative 2:*

$$Denomination + \left\{ \begin{matrix} Leverage\ Multiplier * \left(Final\ Execution\ Level_{Long} - Final\ Level_{Long}\right) \\ +\left(Final\ Level_{Short} - Final\ Execution\ Level_{Short}\right) \end{matrix} \right\} [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]]

[*in the case of a Basket of Underlyings*:

]]

[bei *einem Korb von Basiswerten:*

$$\left(\frac{Final\ Basket\ Level}{Initial\ Basket\ Level} * Leverage\ Multiplier * Denomination\right) [+Final\ Short\ Cash\ Position]$$

]

(ii) If the Issuer determines at its reasonable discretion to pay the Redemption Amount in kind (physical settlement) instead of a cash payment, **[*in the case of one Underlying*:** the number of Underlyings specified in the Ratio**]]** **[●]** **[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket*:** the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**][*in the case of a Basket of Underlyings*:** the number of Worst-Performing Underlyings specified in the Ratio of the Worst-Performing Underlying**].]**

]

(ii) Wenn die Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt den Finalen Rückzahlungsbetrag physisch (physische Abwicklung) an Stelle einer Barabwicklung zu zahlen, **[*bei nur einem Basiswert:*** die im Bezugsverhältnis festgelegte Anzahl von Basiswerten**][*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur:*** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**][*bei einem Korb von Basiswerten:*** die im Bezugsverhältnis für den Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung festgelegte Anzahl des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**].]**

[Ratio

[[●], *i.e.*, **[●]** Products to **[●][**Share**]** **[**Shares**]** **[**Depositary Receipt**]** **[**Depositary Receipts**]** **[**Commodity**][**Commodities**][**Index**][**Indices**][**Fund Interest**][**Fund Interests**][**Bond**][**Bonds**][**Futures Contract**][**Futures Contracts**][**Basket of Underlyings**][**Baskets of Underlyings**]][*in the case of FX-Linked Products*: [*insert purchase currency and amount*]]**
[[●][See **Table [●]]**, *i.e.*, the number of Products to the **[**number of **[**Shares**][**Depositary Receipts**][**Commodities**][**Indices**][**Fund Interests**][**Bonds**][**Futures Contracts**][**Baskets of Underlyings**]][*in the case of FX-Linked Products:* amount of Purchase Currency**].]]**

[Bezugsverhältnis

[[●], d. h. **[●]** Produkte zu **[●][**Aktie**]** **[**Aktien**]** **[**Hinterlegungsschein**]** Hinterlegungsscheinen**]** **[**Rohstoff**][**Rohstoffen**]** **[**Index**][**Indizes**]][**Fondsanteil**][**Fondsanteilen**][**Anleihe**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakt**][**Futures-Kontrakte**][**Korb von Basiswerten**][**Körben von Basiswerten**]]** **[*bei Devisenbezogenen Produkten*: [*Kaufwährung und -betrag einfügen*]]**
[[●][Siehe Tabelle [●]], d. h. die Anzahl der Produkte im Verhältnis **[**zu der **[**Anzahl der **[**Aktien**][**Hinterlegungsscheinen**][**Rohstoffe**][**Indizes**][**Fondsanteile**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakte**][**Körbe von Basiswerten**]]**[*bei Devisenbezogenen Produkten:*** zum Betrag in der Kaufwährung**].]]**

[Worst-Performing Underlying

out of all the Underlyings, the Underlying in respect of which its Final Level **[**minus its Strike,**]** divided by its **[**Initial Level**][**Strike**]** results in the **lowest** value.**]**

[Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung

derjenige von allen Basiswerten, dessen Schlusskurs **[**, abzüglich seines Referenzkurses,**]** dividiert durch seinen **[**Anfangskurs**]** **[**Referenzkurs**]** den **niedrigsten** Wert ergibt.**]**

[*in the case of Products with Physical Settlement, insert the following text:*

[*in the case of Products with delivery of fractions*: If the Final Redemption Amount means the number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing Underlying**]**, then the Issuer shall deliver such number of Underlyings per Product to the Holders on the Final Redemption Date.**][*in the case of Products with cash-settled fractions*:** if the Final Redemption Amount means the number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings specified in the Ratio **[**of the Worst-Performing**]** Underlying, then the Issuer shall (i) deliver such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings rounded down to the nearest integral number of Underlyings (the "**Integral Amount**") and (ii) pay a cash amount in the Settlement Currency (the "**Fractional Cash Amount**") in lieu of any remaining fractional interest in such number of **[**Worst-Performing**]** Underlyings (the "**Fractional Amount**"), in each case per Product to the Holders on the Final Redemption Date. The Fractional Cash Amount shall be calculated by the Calculation Agent by multiplying the Final Level **[**of the Worst-Performing Underlying**]** by the Fractional Amount**[**, converted at the Final FX Rate **[**of the Worst-Performing Underlying**]**.**]** **[*in the case of multiple Underlyings, with or without a Basket*:** If two or more Underlyings qualify as the Worst-Performing Underlying, the Calculation Agent shall determine which one of the two or more Underlyings shall be the Worst-Performing Underlying for purposes of this Section 1.1.1.4**]**

[*bei Produkten mit physischer Abwicklung ist der folgende Text einzufügen*:

bei Produkten mit Lieferung von Bruchteilen: Wenn der Finale Rückzahlungsbetrag die im Bezugsverhältnis **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag die jeweilige Anzahl von Basiswerten pro Produkt an die Inhaber liefern.**][*bei Produkten mit Barabwicklung von Bruchteilen*:** wenn der Finale Rückzahlungsbetrag die im Bezugsverhältnis des Basiswerts **[**mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** angegebene Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** bezeichnet, wird die Emittentin am Finalen Rückzahlungstag jeweils pro Produkt (i) die jeweilige Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** auf die nächste ganze Zahl von Basiswerten abgerundet (der "**Ganze Betrag**") an die Inhaber liefern und (ii) einen Barbetrag in der Abwicklungswährung (der "**Spitzenbarbetrag**") anstelle etwaiger übriger Bruchteile an dieser Anzahl **[**von Basiswerten**]** **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** an die Inhaber zahlen (der "**Spitzenbetrag**"). Der Spitzenbarbetrag wird von der Berechnungsstelle durch Multiplizieren des Schlusskurses **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** mit dem **[**zum Finalen Devisenkurs **[**des Basiswerts mit der Schlechtesten Wertentwicklung**]** umgerechneten**]** Spitzenbetrag berechnet.**]** **[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur*:** Wenn zwei oder mehr Basiswerte die Voraussetzungen für eine Einstufung als Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung erfüllen, wird die Berechnungsstelle bestimmen, welcher dieser Basiswerte für die Zwecke dieser Ziffer 1.1.1.4 als Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung gilt.**]**

[*in the case of Products with a fallback Physical Settlement, insert the following text:*

If, in the determination of the Calculation Agent, it is (i) economically justified based on extraordinary market situations negatively affecting the liquidity of certain or all of the Underlying**[**$(s)_i$**]**; (ii) permitted according to the applicable documentation of the **[**relevant**]** Underlying**[**$(s)_i$**]**; (iii) permitted according to the applicable documentation of the collective investment schemes held by the **[**relevant**]** Underlying**[**$(s)_i$**]** to be delivered in kind (iv) permitted by applicable laws; and (v) technically feasible and practicable, to redeem certain or all such collective investment schemes in kind and transfer interests in collective investment schemes or other assets held by the **[**relevant**]** Underlying**[**$(s)_i$**]** to a holder, then, the Calculation Agent may decide to have transferred to the holders interests in such collective investment schemes or other assets (the "**Underlying Assets**") on account or in lieu of the Final Redemption Amount, Early Redemption Amount, Stop Loss Amount or an other early redemption amount pursuant to this Section 1.1.1.4, as the case may be. The holders shall be bound to accept such transfer of interests and/or other assets on account or in lieu of the cash payment which they would otherwise be entitled to.**]**

[*bei Produkten mit physischer Abwicklung als Ersatzregelung ist der folgende Text einzufügen*:

Wenn es entsprechend den Festlegungen der Berechnungsstelle (i) ausgehend von außergewöhnlichen Marktsituationen, welche die Liquidität **[**des Basiswerts**]** **[**eines der Basiswerte$_i$**]** vollständig oder teilweise negativ beeinträchtigen, wirtschaftlich gerechtfertigt ist, (ii) gemäß der anwendbaren Dokumentation **[**des Basiswerts**]** **[**des jeweiligen Basiswerts$_i$**]** zulässig ist, (iii) gemäß der anwendbaren Dokumentation der kollektiven Kapitalanlagen, welche von **[**dem Basiswert**]** **[**dem jeweiligen Basiswert$_i$**]** gehalten werden, und physische geliefert werden sollen, (iv) gemäß der anwendbaren Gesetze zulässig ist und (v) es technisch machbar und praktikabel ist, einige oder sämtliche solcher kollektiven Kapitalanlagen physisch zurückzugeben und Anteile an den kollektiven Kapitalanlagen oder andere Vermögenswerte welche vom **[**dem Basiswert**]** **[**dem jeweiligen Basiswert$_i$**]** gehalten werden zu einem Inhaber zu transferieren, dann kann die Berechnungsstelle sich dazu entschließen, an die Inhaber Anteile an solchen kollektiven Kapitalanlagen oder andere Vermögenswerte (die "**Basiswert-Posten**") anstelle des Finalen Rückzahlungsbetrags, Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, Stop Loss Rückzhalungsbetrags oder, soweit anwendbar, eines sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrags gemäß dieser Ziffer 1.1.1.4 zu liefern. Die Inhaber sind dazu verpflichtet eine solche Übertragung der Anteile und/oder anderen Vermögenswerten anstatt der Geldzauhlung, welche sie andernfalls erhhalten würden, zu akzeptieren.**]**

Notwithstanding the above, if the Final Redemption Date **[**,

Ungeachtet des Vorstehenden werden die im Rahmen

Early Redemption Date, Stop Loss Redemption Date or any early redemption date pursuant to Section 1.1.1.4, as the case may be,**]** 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 1.1.1.4, "**Underlying Delivery Day**" means, with respect to any Underlying, a day on which such Underlying may be delivered to Holders in the manner that the Issuer has determined to be appropriate.

dieser Bedingungen zu liefernden Basiswerte in dem Fall, dass der Finale Rückzahlungstag **[**, der Vorzeitige Rückzahlungstag, der Stop-Loss-Rückzahlungstag bzw. ein anderer vorzeitiger Rückzahlungstag gemäß dieser Ziffer 1.1.1.4**]** kein Basiswert-Liefertag ist, am ersten darauffolgenden Basiswert-Liefertag geliefert. Für die Zwecke dieser Ziffer 1.1.1.4 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 Inhaber geliefert werden kann.

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 or appropriate for delivery within the relevant clearing system, using such other commercially reasonable method selected by the Issuer) at the risk and expense of the relevant Holder. Each Holder is required to pay all taxes and fees in connection with the delivery of any Underlying(s) hereunder. As used in this Section 1.1.1.4, "**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 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.

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 oder angemessen ist, in einer anderen von der Emittentin gewählten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise) auf Gefahr und Kosten des betreffenden Inhabers vornehmen (oder vornehmen lassen). Jeder Inhaber muss sämtliche Steuern und Gebühren im Zusammenhang mit der Lieferung eines oder mehrerer Basiswerte im Rahmen dieser Bedingungen zahlen. Der in dieser Ziffer 1.1.1.4 verwendete Begriff "**Lieferung**" in Bezug auf einen 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 dieser Bedingungen 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.

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.

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 dieser Bedingungen zu liefernden Basiswerts erhält, (ii) ist in keiner Weise verpflichtet, Rechte (einschliesslich Stimmrechten), die mit einem im Rahmen dieser Bedingungen 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 dieser Bedingungen 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 dieser Bedingungen gelieferten Basiswerts eingetragen ist.

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 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 the Final Fixing Date**]** **[**on the relevant date of delivery**]**, less the cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to such Underlying, as determined by the Issuer.

[*in the case of Products linked to a Share*: [*in the case of a Product linked to multiple Underlying types*: If the Worst-Performing Underlying is a Share and**][*in the case of a Product linked to one or more Shares only*: If]** Shares are to be delivered to the Holders pursuant to this Section 1.1.1.4, upon such delivery (i) the relevant Holder will be entitled to dividends or other payments on such Shares, if any, provided that the Final Redemption Date is at least one Exchange Business Day prior to the date on which such Shares are traded "ex" of such dividend or other payment, and (ii) the then valid registration rules of the Share Issuer will apply, whereby the Issuer does not offer any assurance or guarantee that the relevant Holder will be accepted as a shareholder in the share register of the Share Issuer.**]**

[*in the case of Products linked to a Commodity*: [*in the case of a Product linked to multiple Underlying types*: If the Worst-Performing Underlying is a Commodity, any**][*in the case of a Product linked to one or more Commodities only*: Any]** Commodities to be delivered to the Holders pursuant to this Section 1.1.1.4 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.**]]**

Bei Eintritt einer Abwicklungsstörung in Bezug auf einen im Rahmen dieser Bedingungen 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 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 **[**am Finalen Festlegungstag**]** **[**am betreffenden Tag der Lieferung**]** abzüglich der Kosten entspricht, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind, wie von der Emittentin festgestellt.

[*bei Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind*: [*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind*: Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung eine Aktie ist und**][*bei einem Produkt, das ausschliesslich an eine oder mehrere Aktien gekoppelt ist*: Wenn]** gemäss dieser Ziffer 1.1.1.4 Aktien an die Inhaber zu liefern sind, (i) hat der betreffende Inhaber nach dieser Lieferung einen Anspruch auf etwaige Dividenden oder sonstige Zahlungen auf diese Aktien, vorausgesetzt, der Finale Rückzahlungstag liegt mindestens einen Börsen-Geschäftstag vor dem Tag, an dem die betreffenden Aktien ex Dividende oder ohne die sonstige Ausschüttung gehandelt werden, und (ii) gelten nach dieser Lieferung die jeweils gültigen Registrierungsbestimmungen des Aktienemittenten, wobei die Emittentin keine Gewähr oder Garantie dafür abgibt, dass der betreffende Inhaber als Aktionär in das Aktienregister des Aktienemittenten aufgenommen wird.**]**

[*bei Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind*: [*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind*: Wenn der Basiswert mit der Schlechtesten Wertentwicklung ein Rohstoff ist, werden gemäss dieser Ziffer 1.1.1.4 an die Inhaber zu liefernde Rohstoffe nur an Inhaber geliefert,**][*bei einem Produkt, das ausschliesslich an einen oder mehrere Rohstoffe gekoppelt ist*:** Rohstoffe, die gemäss dieser Ziffer 1.1.1.4 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.**]]**

B.	Stop Loss Redemption	B.	Stop-Loss Rückzahlung
	[Not Applicable**]**		**[**Nicht anwendbar**]**
[Stop Loss Redemption	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Stop Loss Event, the Issuer shall redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount.	**[**Stop-Loss-Rückzahlung	sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück.
Stop Loss Redemption Date	upon the occurrence of a Stop Loss Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each	Stop-Loss-Rückzahlungstag	nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses der von der Emittentin als solcher bezeichnete Tag, an dem diese jedes

	Product at the Stop Loss Redemption Amount, provided that such date is not later than **[●]** Business Day**[**s**]** **[**after the date of such Stop Loss Event**]** **[*in the case of a Product linked to one or more Funds, the following option may be applied*:** following the Redemption Proceeds Receipt Date**]**.		Produkt zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wobei dieser Tag nicht mehr als **[●]** Geschäftstag**[**e**]** **[**nach dem Stop-Loss-Ereignis**]** **[*bei einem Produkt, das an einen oder mehrere Fonds gekoppelt ist kann folgendes vorgesehen werden*:** nach dem Rückzahlungserlös-Eingangstag**]** liegen darf.
Stop Loss Redemption Amount	A cash amount determined by the Issuer in its reasonable discretion based on the Liquidation Value.	Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag	Ein Geldbetrag, welcher von der Emittentin im billigen Ermessen basierend auf dem Liquidationswert festgelegt wird.
Liquidation Value	**[**the value of the **[**Underlying**]**[**s**]**[**Basket of Underlyings**]** **[**Product**]**, determined by **[**reference to**]** **[**the **[**selling**]**[**purchase**]** price**]**[**the value**]**[**the **[**pro rata**]** rewind costs**]**[**●**]** of the **[**Underlying**]**[**s**]**[**Basket of Underlyings**]** **[**Issuer's hedging positions regarding the Products**]** per the Stop Loss Redemption Date, converted to the Issue Currency at the then prevailing exchange rate(s)**[**, minus the Short Cash Position**]**, as determined by the Calculation Agent.**]** **[*in the case of a Product linked to one or more Funds, the following option may be applied*:** A cash amount calculated on the basis of the net redemption proceeds received by the Issuer per Product with respect to the **[**shares**]** **[**Fund Interests**]** of the **[**relevant Underlying**]** **[**Underlying**]**, provided that any such net redemption proceeds received by the Issuer per Product will first be used to offset the **[**cash loan position**]** per Product and any unwind costs before the Stop Loss Redemption Amount will be paid. **[**The Stop Loss Redemption Amount has a value higher or equal to Zero.**]]**	Liquidationswert	**[**der Wert **[**des Basiswertes**]**[der Basiswerte**]**[des Korbes von Basiswerten**]**[des Produkts**]**, bestimmt durch **[**Bezugnahme auf**]** **[**den Verkaufspreis**]**[den Kaufpreis**]** **[**den Wert**]**[die **[**anteiligen**]** Auslösungskosten**]**[●**]** **[**des Basiswertes**]**[der Basiswerte**]**[des Korbes von Basiswerten**]** **[**der Absicherungsgeschäfte der Emittentin hinsichtlich der Produkte**]** per Stop-Loss-Rückzahlungstag, umgerechnet in die Emissionswährung zu dem bzw. den jeweils geltenden Wechselkurs(en)**[**, abzüglich der Short Cash Position**]**, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.**]** **[*bei einem Produkt, das an einen oder mehrere Fonds gekoppelt ist kann folgendes vorgesehen werden*:** Ein Geldbetrag, welcher auf der Grundlage der von der Emittentin erhaltenen Nettoverkaufserlöse pro Produkt hinsichtlich der **[**Anteile**]** **[**Fondsanteile**]** des **[**Basiswerts**]** **[**jeweiligen Basiswerts**]** erhalten wird; dabei gilt jedoch, dass die von der Emittentin erhaltenen Nettoverkaufserlöse zunächst verwendet werden, um die **[**Bardarlehen-Position**]** und sämtliche Rückabwicklunskosten zu begleichen, bevor der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag gezahlt wird. **[**Der Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag ist ein Betrag grösser oder gleich Null.**]]**
C. Early Redemption		**C. Vorzeitige Rückzahlung**	
[*In the case of Products with an Issuer Call Option, insert the following text*:		**[*bei Produkten mit Kündigungsrecht der Emittentin ist der nachfolgende Text einzufügen*:**	
Issuer Call Option	unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, the Issuer may exercise its right to redeem the Products, in whole but not in part, on **[**the**]** **[**any**]** Optional Early Redemption Date**[**, subject to a **[[**7**]**[●**]** day**[**s**]]**[●**]** notice **[**per the last **[**Business Day**]** **[●]** of each month**]** **[●]** (the **Termination Date**),**]** at the Optional Early Redemption Price, provided that the Issuer has	Kündigungsrecht der Emittentin	sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin ihr Recht zur Rückzahlung der Produkte insgesamt, aber nicht teilweise, an **[**dem**]** **[**einem**]** Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts **[**unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von **[[**7**]**[●**]** Tagen**]**[●**]** **[**auf den letzten **[**Geschäftstag**]** **[●]** jedes Monats**]** **[●]** (der

exercised such right on the **[**relevant**]** Call Option Exercise Date by notifying the Holders in accordance with Section 1.1.3; *provided*, *however*, that if a Stop Loss Event occurs after the Issuer has exercised its Issuer Call Option, but prior to the Termination Date, the Products shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Issuer Call Option.

Kündigungstermin)] zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben, vorausgesetzt, die Emittentin hat dieses Recht an dem **[**jeweiligen**]** Ausübungstag für das Kündigungsrecht durch entsprechende Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 ausgeübt, wobei jedoch im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin durch die Emittentin und vor dem Kündigungstermin die Produkte nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Emittentin zurückgezahlt werden.

Call Option Exercise Date

[*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 des Kündigungsrechts

[*bei nur einem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts:* [●]; an diesem Tag muss die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben, um alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]**

[*bei mehreren Rückzahlungstagen bei Ausübung des Kündigungsrechts*:

[*Alternative 1:* mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der massgebliche Ausübungstag für das Kündigungsrecht wie in untenstehender Tabelle angegeben, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung ausüben muss, um alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts vorzeitig zurückzubezahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]**

Optional Early Redemption Date / Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts	Call Option Exercise Date / Ausübungstag für das Kündigungsrecht
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**
(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)	**(*repeat for each additional Optional Early Redemption Date*) / (*für jeden weiteren Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts wiederholen*)**

[*Alternative 2*: with respect to any Optional Early Redemption Date, the date that is **[**four**] [●]** TARGET Business Days prior to such Optional Early Redemption Date, being the date on which the Issuer must exercise its Issuer Call Option in order to early redeem each

[*Alternative 2*: mit Bezug auf einen Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts, der Tag, der **[**vier**] [●]** TARGET-Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts liegt, d.h. der Tag, an dem die Emittentin ihr Recht zur

	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).**]]**		vorzeitigen Kündigung aller Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts ausüben muss (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).**]]**
Optional Early Redemption Date(s)	**[●]**, being the date(s) on which the Issuer may early redeem each Product at the Optional Early Redemption Price (unless the Products are redeemed, repurchased or cancelled).	Rückzahlungstag(e) bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[●]**; an diesem Tag kann die Emittentin alle Produkte zum Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen (soweit die Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden).
Optional Early Redemption Price	**[●][[●]**% of the Denomination, *i.e.*, **[●]][**an amount determined by the Calculation Agent as representing the Product's fair market value on such day**]**, being the price at which the Issuer must redeem each Product on the Optional Early Redemption Date.**]**	Rückzahlungsbetrag bei Ausübung des Kündigungsrechts	**[●][[●]** % der Stückelung, d.h. **[●]][**ein Betrag, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert des Produkts an diesem Tag entspricht**]**; hierbei handelt es sich um den Betrag, zu dem die Emittentin alle Produkte am Rückzahlungstag bei Ausübung des Kündigungsrechts zurückzahlen muss.**]**
	[*In the case of Products with a Holder Put Option, insert the following text*:		**[*bei Produkten mit Kündigungsrecht des Inhabers ist der nachfolgende Text einzufügen*:**
[Holder Put Option	Unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, on any Put Date the Holder of any Product may exercise its right to require the Issuer to redeem such Product on the applicable Early Redemption Date at the applicable Early Redemption Amount by delivering an Exercise Notice to the Paying Agent at the Specified Office on or prior to **[**09:00**] [●]** a.m. (CET) on such Put Date; provided, however, that if a Stop Loss Event occurs after the Holder thereof has exercised its Holder Put Option, but prior to the applicable Early Redemption Date, such Product shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Holder Put Option. The delivery of an Exercise Notice to the Paying Agent shall constitute an irrevocable exercise of the Holder Put Option with respect to the Products specified in such Exercise Notice.	**[**Kündigungsrecht des Inhabers	Sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann ein Inhaber eines Produkts an jedem Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers sein Recht ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung des betreffenden Produkts an dem betreffenden Vorzeitgen Rückzahlungstag zum massgeblichen Vorzeitgen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er um oder vor [9] [●] Uhr (MEZ) an dem betreffenden Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers eine Ausübungsmitteilung an die Festgelegte Geschäftsstelle der Zahlstelle übermittelt, wobei jedoch im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers durch den Inhaber dieses Produkts und vor dem jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag das betreffende Produkt nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Inhaber zurückgezahlt wird. Mit Übermittlung einer Ausübungsmitteilung an die Zahlstelle gilt das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf die darin bezeichneten Produkte als unwiderruflich ausgeübt.
Put Date(s)	any **[**Business Day**] [**Fund Business Day**]** on or after the Issue Date and prior to the Final Fixing Date (unless such Product is redeemed, repurchased or cancelled	Ausübungstag(e) für das Kündigungsrecht des Inhabers	jeder **[**Geschäftstag**] [**Fonds-Geschäftstag**]** an oder nach dem Emissionstag und vor dem Finalen Festlegungstag (soweit diese nicht bereits

	prior to such date)**[**, provided that the Calculation Agent has not suspended the Holder Put Option **[**and no **[**Lock-in Event**] [**or**] [**Additional Adjustment Event**]** has occured and is continuing**]**.
Early Redemption Amount	with respect to the Products subject to the relevant Exercise Notice, a cash amount equal the Certificate Value on **[**the relevant Put Date**] [●]**.
Exercise Notice	with respect to any Product(s), a notice in a form satisfactory to the Paying Agent exercising the Holder Put Option with respect to such Product(s).
Specified Office	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland**] [●]]**
[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.**] [*in the case of a Product linked to one or more Funds, the following option may be applied*:** the fifth Business Day following the Redemption Proceeds Receipt Date for the Products subject to the relevant Exercise Notice.**]**
[*Insert any additional definitions*	**[●]]**

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 its reasonable discretion in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time **[*in the case of a Product linked to one or more Funds, the following option may be applied*:** (provided that the redemption date will not be earlier than the fifth Business Day following the Redemption Proceeds Receipt Date for the Products)**]**, 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**[**, *provided, however*, that in case of an exercise of the right to redeem the Products, the Stop Loss Redemption shall

	zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden)**[**, vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat die Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers nicht ausgesetzt **[**und ein **[**Lock-in-Ereignis**] [**oder**] [**Weiteres Anpassungsereignis**]** ist nicht eingetreten oder dauert noch an**]**.
Vorzeitgen Rückzahlungsbetrag	In Bezug auf die von der betreffenden Ausübungsmitteilung erfassten Produkte ein Geldbetrag in Höhe des Zertifikatwertes am **[**betreffenden Ausübungstag für das Kündigungsrecht des Inhabers**] [●]**.
Ausübungsmitteilung	in Bezug auf jedes Produkt eine Mitteilung in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form, mit welcher das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Produkt ausgeübt wird.
Festgelegte Geschäftsstelle	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz**] [●]]**
[TARGET-Geschäftstag	jeder Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.**]**
Vorzeitiger Rückzahlungstag	**[**wenn die Produkte vor dem Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden, der Tag dieser vorzeitigen Rückzahlung.**] [*bei einem Produkt, das an einen oder mehrere Fonds gekoppelt ist kann folgendes vorgesehen werden*:** der fünfte Geschäftstag nach dem Rückzahlungserlös-Eingangstag hinsichtlich der von der betreffenden Ausübungsmitteilung erfassten Produkte.**]**
[*Weitere Definitionen einfügen*	**[●]]**

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 ihrem billigem Ermessen entsprechend den von der Berechnungsstelle und der Emittentin zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegten Verfahren (einschliesslich Kursfestsetzungs- oder Bewertungsverfahren) zu kündigen oder sonstige Massnahmen zu ergreifen **[*bei einem Produkt, das an einen oder mehrere Fonds gekoppelt ist kann folgendes vorgesehen werden*:** (wobei eine Rückzahlung nicht vor dem fünften Geschäftstag nach dem Rückzahlungserlös-Eingangstag für die Produkte liegen wird)**]**, 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

prevail if a Stop Loss Event occurs after such Extraordinary Event, but prior to the Early Redemption Date**]**. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in Section 1.1.1.4.

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

(i) to give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

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

each such notice to be given in the manner provided in Section 1.1.3 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to **[**an**] [**the**]** Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described in Section 1.2, having given notice to Holders in accordance with Section 1.1.3, the Issuer may early terminate the Products on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion **[*in the case of a Product linked to one or more Funds, the following option may be applied***: (provided that the redemption date will not be earlier than the fifth Business Day following the Redemption Proceeds Receipt Date for the Products)**]** and redeem the Products at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day **[**taking into account the redemption proceeds received by the Issuer**][**, *provided, however*, that in case of an exercise of the right to redeem the Products, the Stop Loss Redemption shall prevail if a Stop Loss Event occurs after such Extraordinary Event, but prior to the Early Redemption Date**]**. The occurrence of an Additional Adjustment Event shall be determined in accordance with the definition "Additional Adjustment Event" set forth in Section 1.2.

durchführbaren Massnahmen zu ergreifen, um den Wert der Produkte zu erhalten oder eine angemessene Gegenleistung für die Produkte zu erbringen. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Ziffer 1.1.1.4 festzulegen**[**, wobei jedoch im Falle der Ausübung des Rechts die Produkte zu kündigen die Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung maßgeblich sind, wenn ein Stop-Loss-Ereignis nach einem solchen Aussergewöhnlichen Ereignis aber vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag eintritt**]**.

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 in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

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

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 1.1.3 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf **[**einen**] [**den**]** Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 1.2 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag vorzeitig kündigen **[*bei einem Produkt, das an einen oder mehrere Fonds gekoppelt ist kann folgendes vorgesehen werden***: (wobei eine Rückzahlung nicht vor dem fünften Geschäftstag nach dem Rückzahlungserlös-Eingangstag für die Produkte liegen wird)**]** und die Produkte zu einem Betrag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle **[**unter Berücksichtigung der von der Emittentin erhaltenen Verkaufserlöse**]** dem angemessenen Marktwert an diesem Tag entspricht**[**, wobei jedoch im Falle der Ausübung des Rechts die Produkte zu kündigen die Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung maßgeblich sind, wenn ein Stop-Loss-Ereignis nach einem solchen Aussergewöhnlichen Ereignis aber vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag eintritt**]**. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.

D. General Redemption Conditions

Initial Fixing Date

[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Initial Fixing Date*:
[[●], being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][**, **][**the Strike**][** and **][**, **][**the Initial FX Rate**] [**,**] [**and**] [**the Initial Short Cash Position**][**, **][** and **][**the Leverage Multiplier**][** and **][**the Ratio**] [**is**][**are**]**

D. Allgemeine Rückzahlungsbedingungen

Anfänglicher Festlegungstag

[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Anfänglichen Festlegungstag:*
[[●]; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Anfangskurs**][** und **][**, **][**der Referenzkurs**][** und **][**, **][**der Anfängliche Devisenkurs**][**, **][** und **][**die Anfängliche Short Cash Position**][**, **][** und **][**der

fixed.**]]**

[the first Business Day following the Issue Date, **[**being the date on which the initial Certificate Value, the initilal Underlying Value, the initial Cash Component Value, the initial number of **[**shares**]** **[**Fund Interests**]** of the **[**relevant**]** Underlying**[**(s)$_i$**]** and the Stop Loss Level are fixed**]]**

[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Initial Fixing Date*:
with respect to each Underlying, the relevant Initial Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which **[**the Initial Level**][** and **][**, **][**the Strike**][** and **][**, **][**the Initial FX Rate**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**the Initial Short Cash Position**][**, **][** and **][**the Leverage Multiplier**][** and **][**the Ratio**]** **[**is**][**are**]** fixed.**]**

Hebelmultiplikator**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt **[**wird**][**werden**]]**.**]**
[der erste Geschäftstag nach dem Emissionstag, **[**hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der anfängliche Zertifikatwert, der anfängliche Wert des Basiswerts, der anfängliche Wert der Barbetrag-Komponente, die anfängliche Anzahl der **[**Anteile**]** **[**Fondsanteile**]** **[**des Basiswerts**]** **[**des jeweiligen Basiswerts$_i$**]** und der Stop-Loss-Kurs festgelegt werden.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen abweichenden Anfänglichen Festlegungstag hat:*
in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfängliche Festlegungstag; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Anfangskurs**][** und **][**, **][**der Referenzkurs**][** und **][**, **][**der Anfängliche Devisenkurs**][**, **][** und **][**die Anfängliche Short Cash Position**][**, **][** und **][**der Hebelmultiplikator**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt **[**wird**][**werden**]**.**]**

[Initial Level

[*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 1.1.3.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings*:
[with respect to each Underlying, the relevant Initial Level specified in **Table [●]**, which is equal to **[●][[[●]**% of**]** **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**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

[Anfangskurs

[*bei nur einem Basiswert:*
[●]
[[[●] %**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**][**Stand des Basiswerts**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**, d.h. [●].**]**
[Zwischen **[●]** % und **[●]** % des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten:*
[in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfangskurs, der **[●][[[●]** %**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**dem**]** **[**des**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet***

case as determined by the Calculation Agent**]][**, converted at the Initial FX Rate**]]**.**]**

[With respect to each Underlying, its Initial Level shall be between **[●]**% and **[●]**% of **[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]**. The Calculation Agent shall determine the final percentage used to calculate each Underlying's Initial Level on the Initial Fixing Date and give notice thereof to the Holders in accordance with Section 1.1.3.**]]]**

[Strike

[*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 1.1.3.**]]**

[*in the case of multiple Underlyings, but no Basket, or, in the case of a Basket of Underlyings, but a Strike that is <u>not</u> linked to the Initial Basket Level*:

[with respect to each Underlying, the relevant Strike specified in **Table [●]**, 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

werden: des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie jeweils von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**][**,**]** entspricht**]**.**]**

[Der Anfangskurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen **[●]** % und **[●]** % **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Anfangskurses für jeden Basiswert am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 mit.**]]]**

[Referenzkurs

[*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**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. Die Berechnungsstelle legt den endgültigen Prozentsatz für die Berechnung des Referenzkurses am Anfänglichen Festlegungstag fest und teilt ihn den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 mit.**]]**

[*bei mehreren Basiswerten ohne Korbstruktur oder bei einem Korb von Basiswerten und einem <u>nicht</u> an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs*:

[in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Referenzkurs, der **[●][[[●]** %**]** **[**des**][**dem**]** **[**Anfangskurs**[**es**]** des jeweiligen Basiswerts**]** **[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*:** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen

Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Initial Fixing Date**[**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Initial FX Rate**]]**.**]**

Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs,**]** entspricht**]**.**]**

[With respect to each Underlying, its Strike shall be between [●]% and [●]% of **[**its Initial Level**]**

[Der Referenzkurs eines jeden Basiswerts liegt zwischen [●] % und [●] % **[**des Anfangskurses des jeweiligen Basiswerts**]**

[With respect to Underlying II, its Reference Level on the Initial Fixing Date **[**, as determined by the Calculation Agent**]]**

[In Bezug auf den Basiswert II, der Referenzstand am Anfänglichen Festlegungstag **[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]]**

[[*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 1.1.3.**]]**

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird*: des **[**Kurses**]** **[**Rohstoffreferenzpreises**]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]** am Anfänglichen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Anfänglichen Devisenkurs**]]**. 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 1.1.3 mit.**]**

[*in the case of a Basket of Underlyings and a Strike that is linked to the Initial Basket Level*:

[*bei einem Korb von Basiswerten und einem an den Anfänglichen Korbkurs gekoppelten Referenzkurs*:

[*Alternative 1*: [●]][[●]% of**]** the Initial Basket Level.**]**

[*Alternative 1:* [●]][[[●] %**]** **[**des**]** **[**der**]** Anfängliche**[**n**]** Korbkurs**[**es**]**.**]**

[*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 1.1.3.**]]]**

[*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 1.1.3 mit.**]]]**

[Initial FX Rate

[*in the case of one Underlying*: the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Initial Level on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in

[Anfänglicher Devisenkurs

[*bei nur einem Basiswert:* der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Anfangskurs am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl

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 each Underlying, the relevant Initial FX Rate specified in **Table [●]**, which is the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Initial Level of such Underlying on the Initial Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Issue Currency at such time on the Initial Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]**

[Level

[*in the case of one Underlying*: the **[**Share Price**][**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX Rate**][**Fund Interest Price**][**Bond Price**][**Relevant Interest Rate**][**Relevant Reference Rate**][**Futures Contract-Price**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of the same type*:
[with respect to each Share, the Share Price of such Share**][**with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund**][**with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**][**with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**][**with respect to each Futures Contract, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**].]**

[*in the case of multiple Underlyings of different types*:
[*one Share*: with respect to the Share, the Share Price**][*multiple Shares*:** with

von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt), d.h. **[●].]**

[*bei mehreren Basiswerten:*
in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Anfängliche Devisenkurs, bei dem es sich um den in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Anfangskurs des betreffenden Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag ermittelt, herrschenden Kassakurs handelt, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Emissionswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Anfänglichen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]**

[Kurs

[*bei nur einem Basiswert:*
der
[Aktienkurs**][**Indexstand**][**Massgebliche Rohstoffpreis**][**Devisenkurs**]**
[Fondsanteilspreis**][**Anleihekurs**]**
[Massgebliche Zinssatz**][**Massgebliche Referenzsatz**][**Futures-Kontrakt-Kurs**].]**

[*bei mehreren gleichartigen Basiswerten:*
[in Bezug auf jede Aktie deren Aktienkurs**][**in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][**in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][**in Bezug auf jeden Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][**in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**][**in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**][**in Bezug auf jeden Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][**in Bezug auf jeden Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][**in Bezug auf jeden Futures-Kontrakt deren Futures-Kontrakt-Kurs**].]**

[*bei mehreren unterschiedlichen Basiswerten:*
[*eine Aktie:* in Bezug auf die Aktie deren Aktienkurs**][*mehrere Aktien:*** in Bezug

	respect to each Share, the Share Price of such Share**][**, and**][**,**][*one Index*:** with respect to the Index, the Index Level**][*multiple Indices*:** with respect to each Index, the Index Level of such Index**][**, and**][**,**][*one Commodity*:** with respect to the Commodity, the Relevant Commodity Price**][*multiple Commodities*:** with respect to each Commodity, the Relevant Commodity Price of such Commodity**][**, and**][**,**][*one FX Rate*:** with respect to the FX Rate, the FX Rate**][*multiple FX Rates*:** with respect to each FX Rate, such FX Rate**][**, and**][**,**] [*one Fund*:** with respect to the Fund, the Fund Interest Price**][*multiple Funds*:** with respect to each Fund, the Fund Interest Price of such Fund**][**, and**][**,**][*one Bond*:** with respect to the Bond, the Bond Price**][*multiple Bonds*:** with respect to each Bond, the Bond Price of such Bond**][**, and**][**,**][*one Interest Rate*:** with respect to the Interest Rate, the Relevant Interest Rate**][*multiple Interest Rates*:** with respect to each Interest Rate, the Relevant Interest Rate of such Interest Rate**][**, and**][**,**][*one Reference Rate*:** with respect to the Reference Rate, the Relevant Reference Rate**][*multiple Reference Rates*:** with respect to each Reference Rate, the Relevant Reference Rate of such Reference Rate**][**, and**][one Futures Contract:** with respect to the Futures Contract-Price, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**][multiple Futures Contracts:** in respect to each Futures Contract, the Futures Contract-Price of such Futures Contract**].]]**		auf jede Aktie deren Aktienkurs**][** und **][**,**][*ein Index:*** in Bezug auf den Index dessen Indexstand**][*mehrere Indizes:*** in Bezug auf jeden Index dessen Indexstand**][** und **][**,**][*ein Rohstoff:*** in Bezug auf den Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][*mehrere Rohstoffe:*** in Bezug auf jeden Rohstoff dessen Massgeblicher Rohstoffpreis**][** und **][**,**][*ein Devisenkurs:*** in Bezug auf den Devisenkurs der betreffende Devisenkurs**][*mehrere Devisenkurse:*** in Bezug auf jeden Devisenkurs der jeweilige Devisenkurs**][** und **][**,**][*ein Fonds:*** in Bezug auf den Fonds dessen Fondsanteilspreis**][*mehrere Fonds:*** in Bezug auf jeden Fonds dessen Fondsanteilspreis**][** und **][**,**][*eine Anleihe:*** in Bezug auf die Anleihe deren Anleihekurs**][*mehrere Anleihen:*** in Bezug auf jede Anleihe deren Anleihekurs**][**,**][** und **] [*ein Zinssatz:*** in Bezug auf den Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][*mehrere Zinssätze:*** in Bezug auf jeden Zinssatz der Massgebliche Zinssatz**][** und **][**,**][*ein Referenzsatz:*** in Bezug auf den Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][*mehrere Referenzsätze:*** in Bezug auf jeden Referenzsatz der Massgebliche Referenzsatz**][** und **] [einen Futures-Kontrakt:** in Bezug auf den Futures-Kontrakt dessen Futures-Kontrakt-Kurs**][mehrere Futures-Kontrakte:** in Bezug auf jeden Futures-Kontrakt dessen Futures-Kontrakt-Kurs**].]]**
[*in the case of multiple Underlyings with or without a Basket, which use both Level and Commodity Reference Price*: Reference Level	with respect to each Underlying, either its Level or its Commodity Reference Price as specified in **Table [●].]**	**[*bei mehreren Basiswerten mit oder ohne Korbstruktur, wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:*** Referenzstand	in Bezug auf jeden Basiswert, entweder der jeweilige Kurs oder Rohstoffreferenzpreis, wie in **Tabelle [●]** angegeben.**]**
[Final Fixing Date	**[*in the case of one Underlying or multiple Underlyings all of which have the same Final Fixing Date*:** **[●][**the last day of the Final Fixing Period, i.e., [●]**]**, being the date on which the Final Level**[**, **][** and **][**the Final FX Rate**][**, **][** and **][**the Final Reference Level**][** and **][**the Ratio**]** will be fixed.**]**	**[**Finaler Festlegungstag	**[*bei nur einem Basiswert oder mehreren Basiswerten mit demselben Finalen Festlegungstag:*** **[●][**der letzte Tag des Finalen Festlegungszeitraums, d.h. [●]**]**; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[**, **][** und **][**der Finale Devisenkurs**][**, **][** und **][**der Finale Referenzstand**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** festgelegt.**]**
	[*in the case of multiple Underlyings at least one of which has a different Final*		**[*bei mehreren Basiswerten, von denen mindestens einer einen***

Fixing Date:
with respect to each Underlying, the relevant Final Fixing Date specified in **Table [●]**, being the date on which the Final Level**[**, **][** and **][**the Final FX Rate**][**, **][** and **][**the Final Reference Level**][** and **][**the Ratio**]** of such Underlying will be fixed.**]]**

abweichenden Finalen Festlegungstag hat:
in Bezug auf jeden Basiswert der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Finale Festlegungstag; an diesem Tag **[**wird**][**werden**]** der Schlusskurs**[**, **][** und **][**der Finale Devisenkurs**][** und **][**der Finale Referenzstand**][** und **][**das Bezugsverhältnis**]** für den betreffenden Basiswert festgelegt.**]]**

[Final Level

[*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 each Underlying, **[●][[[●]**% of**][*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**]** **[**at the Valuation Time**]]][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** its Reference Level **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, the Valuation Time)**]]** on the Final Fixing Date**[**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]]**

[Schlusskurs

[*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*:** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** **][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes **[**(zum Bewertungszeitpunkt, falls dieser Referenzstand der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist),**]]** am Finalen Festlegungstag**[**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]]**

[Final Execution Level

[*in the case of one Underlying*:
[●]
[[[●]% of**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** on the Maturity Date, determined by the **[**the **[**selling**][**purchase**]** Price**][**the value**][**the rewind costs**][●]** of the **[**Underlying**][**s**][**Basket of Underlyings**][**, as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the Final FX Rate**].]]**

[*in the case of multiple Underlyings*:
with respect to each Underlying, **[●][[[●]**% of**][*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:** its **[**Level**]** **[**Commodity Reference Price**][*if both Level and Commodity Reference Price are used*:** its Reference Level**]** on the Maturity Date, determined by the **[**the **[**selling**][**purchase**]** Price**][**the value**][**the rewind costs**][●]** of the **[**Underlying**][**s**][**Basket of Underlyings**][**,as determined by the Calculation Agent**][**, converted at the

[Finaler Ausübungskurs

[*bei nur einem Basiswert:*
[●]
[[[●] %**]** **[**des**]** **[**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** am Endfälligkeitstag, bestimmt durch **[**den Verkaufspreis**][**den Kaufpreis**]** **[**den Wert**][**die Auslösungskosten**][●]** **[**des Basiswertes**][**der Basiswerte**][**des Korbes von Basiswerten**][**, 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*:** **[**des**][**der**]** **[**Kurs**[**es**]]** **[**Rohstoffreferenzpreis**[**es**]]** des jeweiligen Basiswerts**][*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden*:** des Referenzstandes**]** am Endfälligkeitstag, bestimmt durch **[**den Verkaufspreis**][**den Kaufpreis**]** **[**den Wert**][**die Auslösungskosten**][●]** **[**des

Final FX Rate**].]]**

[Final FX Rate

[*in the case of one Underlying*:
the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which the Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]**

[*in the case of multiple Underlyings*:
with respect to each Underlying, the prevailing spot rate at the time the Calculation Agent determines the Final Level of such Underlying on the Final Fixing Date, which is determined by the Calculation Agent as the number of units of the currency in which such Underlying is quoted that could be bought with one unit of the Settlement Currency at such time on the Final Fixing Date (or, if no direct exchange rates are published, the effective rate resulting from the application of rates into and out of one or more intermediate currencies).**]]**

[Valuation Time

[*in the case of one Underlying*:
[●]]

[*in the case of multiple Underlyings*:
with respect to each Underlying**[**, the relevant Valuation Time specified in **Table [●]]**.**]**
[●]]]

[*in the case of Products linked to a Basket of Underlyings, insert definitions "Basket Level" through "Weight", as applicable*:

Basket Level

[*if either only Level or only Commodity Reference Price is used*:
[at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the **[**Level**][**Commodity Reference Price**]** of each Underlying (*i*) **[**at the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**]** on such day **[**(*t*)**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's

Basiswertes**][**der Basiswerte**][**des Korbes von Basiswerten**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**]][**, umgerechnet zum Finalen Devisenkurs**].]]**

[Finaler Devisenkurs

[*bei nur einem Basiswert:*
der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]**

[*bei mehreren Basiswerten:*
in Bezug auf jeden Basiswert der in dem Zeitpunkt, in dem die Berechnungsstelle den Schlusskurs des betreffenden Basiswerts am Finalen Festlegungstag ermittelt, herrschende Kassakurs, den die Berechnungsstelle als diejenige Anzahl von Einheiten der Währung ermittelt, in welcher der betreffende Basiswert quotiert wird, die für eine Einheit der Abwicklungswährung im jeweiligen Zeitpunkt am Finalen Festlegungstag gekauft werden könnte (oder, falls keine direkten Wechselkurse veröffentlicht werden, der effektive Kurs, der sich aus der Anwendung der Wechselkurse für eine oder mehrere zwischengeschaltete Währungen ergibt).**]]**

[Bewertungszeitpunkt

[*bei nur einem Basiswert:*
[●]]

[*bei mehreren Basiswerten:*
in Bezug auf jeden Basiswert **[**der in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Bewertungszeitpunkt.**]**
[●]]]

[*bei Produkten, die an einen Korb von Basiswerten gekoppelt sind, die Definitionen "Korbkurs" bis "Gewichtung" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Korbkurs

[*wenn entweder nur der Kurs oder nur der Rohstoffreferenzpreis verwendet wird:* **[**zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus (x) dem **[**Kurs (*Level*)**][**Rohstoffreferenzpreis (*Commodity Reference Price*)**]** des betreffenden Basiswerts (*i*) **[**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum

Weight, *i.e.*:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{[Level_i^t][Commodity\ Reference\ Price_i^t]}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,
n = the total number of Underlyings.**]**

[*if both Level and Commodity Reference Price is used*: **[**at any time (*t*)**]** on any day **[**(*t*)**]**, the sum of the product (calculated for each Underlying (*i*)) of (a) the ratio of the Reference Level of each Underlying (*i*) **[**(at, if such Reference Level is the relevant Underlying's Level, **[**the Valuation Time (*t*)**][**at such time (*t*)**])]** on such day **[**(*t*)**]**, divided by such Underlying's **[**Initial Level**][**Strike**]** and (b) such Underlying's Weight, *i.e.*:

betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts (*i*), d.h.:

wobei:
n = die Gesamtzahl der Basiswerte.**]**

[*wenn sowohl der Kurs als auch der Rohstoffreferenzpreis verwendet werden:* **[**zu einem beliebigen Zeitpunkt (*t*)**]** an einem beliebigen Tag **[**(*t*)**]** die Summe der für jeden Basiswert (*i*) berechneten Produkte aus (a) dem Quotienten aus dem Referenzstand (*Reference Level*) des betreffenden Basiswerts (*i*) **[([**zum Bewertungszeitpunkt (*t*)**][**zum betreffenden Zeitpunkt (*t*)**]**, falls dieser Referenzstand (*Reference Level*) der Kurs des jeweiligen Basiswerts ist)**]** an dem betreffenden Tag **[**(*t*)**]**, dividiert durch den **[**Anfangskurs (*Initial Level*)**][**Referenzkurs (*Strike*)**]** des betreffenden Basiswerts und (b) der Gewichtung (*Weight*) des betreffenden Basiswerts, d.h.:

$$\sum_{i=1}^{n} \frac{Reference\ Level_i^t}{[Initial\ Level_i][Strike_i]} \times Weight_i$$

where,
n = the total number of Underlyings.**]**

wobei:
n = die Gesamtzahl der Basiswerte.**]**

Initial Basket Level	the Basket Level on the Initial Fixing Date, *i.e.*, 100%, which is based on the Initial Level of each Underlying.	Anfänglicher Korbkurs	der Korbkurs am Anfänglichen Festlegungstag, d. h. 100 %, der auf dem Anfangskurs jedes Basiswerts basiert.
Final Basket Level	the Basket Level on the Final Fixing Date, which will be based on the Final Level of each Underlying.	Finaler Korbkurs	der Korbkurs am Finalen Festlegungstag, der auf dem Schlusskurs eines jeden Basiswerts basiert.
Weight	with respect to each Underlying, the relevant Weight specified in **Table [●]**.**]**	Gewichtung	in Bezug auf jeden Basiswert die in **Tabelle [●]** jeweils angegebene Gewichtung.**]**
[Reference Level	**[●]** **[**with respect to any date, the Interest Rate which appears for such date on the Rate Source or any successor screen page as of **[**11:00**]** **[●]** **[**am**]** **[**London**]** **[●]** time.**]** **[**with respect to any date, the Interest Rate which appears for such date on the Rate Source or any successor screen page as of **[**11:00**]** **[●]** **[**am**]** **[**London**]** **[●]** time **[**with respect to Underlying I and as of **[●]** **[**am**]** **[**London**]**	**[**Referenzstand	**[●]** **[**in Bezug auf einen Tag, der Zinssatz, welcher für diesen Tag um **[**11:00 Uhr**]** **[●]** **[**London**]** **[●]** Ortszeit auf der Kursquelle oder einer Nachfolgebildschirmseite veröffentlicht wird.**]** **[**in Bezug auf einen Tag, der Zinssatz, welcher für diesen Tag um **[**11:00 Uhr**]** **[●]** **[**London**]** **[●]** Ortszeit in Bezug auf Basiswert I bzw. um **[**11:00 Uhr**]** **[●]** **[**London**]** **[●]** Ortszeit in Bezug

	[●] time, with respect to Underlying II.**]]**
[Minimum Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[●]** Product(s)**][●]]**
[Denomination	**[●]]**
Leverage Multiplier	**[●]**
[Leverage Multiplier "Short"	**[●]]**
[Leverage Multiplier "Long"	**[●]]**
[*in the case of Products linked to a Short Cash Position, insert definitions "Initial Short Cash Position" through "Accrued Amortization Fee", as applicable*:	
Initial Short Cash Position	**[**a **[**negative**]** amount being equal to**] [●]**
Short Cash Position	**[*Alternative 1:*** on any day, a **[**negative**]** amount being equal to the Initial Short Cash Position minus Accrued Interest and minus Accrued Amortization Fee as determined by the Calculation Agent**]**
	[*Alternative 2*: **[●]]**
Final Short Cash Position	the Short Cash Position on the Final Fixing Date
Accrued Interest	**[●]**
Refinancing Rate	**[●]**
Accrued Amortization Fee	**[●]]**
Stop Loss Level	**[●]**
[Stop Loss Event	if the **[**Basket**]** Level **[**minus the Short Cash Position**] [**Value of the Product**]** at any time on any Business Day **[**after the Initial Fixing Date**]** is **[at or] [above][below]** the Stop Loss Level for such Business Day, as determined by the Calculation Agent.**]**
[Value of the	**[●] [**at any time, the Final Redemption

	auf Basiswert II auf der Kursquelle oder einer Nachfolgebildschirmseite veröffentlicht wird.**]]**
[Mindestanzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungsbetrag**]**	**[[●]** Produkt(e)**][●]]**
[Stückelung	**[●]]**
Hebelmultiplikator	**[●]**
[Hebelmultiplikator "Short"	**[●]]**
[Hebelmultiplikator "Long"	**[●]]**
[*bei Produkten, die an eine Short Cash Position gekoppelt sind, die Definitionen "Initial Short Cash Position" bis "Aufgelaufene Amortisationsgebühr" einfügen, wie jeweils anwendbar:*	
Initial Short Cash Position	**[**ein **[**negativer**]** Betrag in der Höhe von**] [●]**
Short Cash Position	***[Alternative 1:***an einem beliebigen Tag, ein **[**negativer**]** Betrag in der Höhe der Anfänglichen Short Position abzüglich der Aufgelaufenen Zinsen und abzüglich der Aufgelaufenen Amortisationsgebühr wie von der Berechnungsstelle festgestellt**]**
	[*Alternative 2*: **[●]]**
Finale Short Cash Position	die Short Cash Position am Finalen Festlegungstag
Aufgelaufene Zinsen	**[●]**
Refinanzierungssatz	**[●]**
Aufgelaufene Amortisationsgebühr	**[●]]**
Stop-Loss-Kurs	**[●]**
[Stop-Loss-Ereignis	wenn der **[**Korb-**]**Kurs **[**abzüglich der Short Cash Position**] [**Wert des Produkts**]** zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Geschäftstag **[**nach dem Anfänglichen Festlegungstag**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs für den betreffenden Geschäftstag **[überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]**.**]**
[Wert des	**[●] [**in Bezug auf einen beliebigen

Product	Amount, provided that the formula used to determine the Final Redemption Amount shall for the purposes of determining a Stop Loss Event be applied as follows: BWI_i = Reference Level of Underlying I at such time of determination.**]]**

[*in the case of Products that are linked to a Fund and a cash component, insert definitions "Stop Loss Event" through "Redemption Proceeds Receipt Date", as applicable:*

Stop Loss Event	if the Certificate Value at any time on any **[**Fund Business Day**]** after, and including, the Initial Fixing Date to, and including, the Final Fixing Date, is at or below the Stop Loss Level for such **[**Fund Business Day**]**, as determined by the Calculation Agent. The Product will automatically be prematurely terminated. **[**Upon premature termination of the Product, the Issuer starts liquidating its hedging positions in the Underlying.**]** **[**Upon premature termination of the Product, all the **[**shares**]** **[**Fund Interests**]** of the Underlying**[**(s)$_i$**]** will be redeemed by the Issuer as soon as possible in accordance with the Underlying**[**(s)$_i$**]** documentations on a best efforts basis.**]**
Stop Loss Level	$CV_t \leq$ **[●]** (**[●]**% of the Issue Price)
Certificate Value on Inital Fixing Date (CV_0)	**[●]**
Underlying Value on Inital Fixing Date (RV_0)	**[●]**
Cash Component Value on Initial Fixing Date (CC_0)	**[●]**
Number of **[**shares**]** **[**Fund Interests**]** of the	**[[**On Initial Fixing Date,**]**

Produkts	Zeitpunkt, der Finale Rückzahlungsbetrag, wobei für die Zwecke der Feststellung eines Stop-Loss-Ereignisses die Formel zur Berechnung des Finalen Rückzahlungsbetrag wie folgt angewendet wird: BWI_i = Referenzstand des Basiswerts I zu diesem Zeitpunkt der Feststellung**]]**

[*bei Produkten, die auf einen Fonds und eine Geledkomponente bezogen sind, die Definitionen "Stop-Loss-Ereignis" bis "Rückzahlungserlös-Eingangstag" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Stop-Loss-Ereignis	wenn der Zertifikatwert zu irgendeinem Zeitpunkt an einem **[**Fonds-Geschäftstag**]** nach dem Anfänglichen Festlegungstag (einschließlich) und bis zum Finalen Festlegungstag (einschließlich) nach Feststellung der Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs für den betreffenden **[**Fonds-Geschäftstag**]** unterschreitet oder diesem entspricht. Das Produkt wird damit automatisch vorzeitig beendet. **[**Mit der vorzeitigen Beendigung des Produktes beginnt die Emittentin, bestehende Hedging-Positionen im Basiswert aufzulösen.**]** **[**Mit der vorzeitigen Beendigung des Produktes wird die Emittentin auf Best-Efforts-Basis alle **[**Anteile**]** **[**Fondsanteile**]** **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte$_i$**]** im Basiswert gemäß der Dokumentation der **[**des Basiswerts**]** **[**der Basiswerte$_i$**]** einlösen.**]**
Stop-Loss-Kurs	$CV_t \leq$ **[●]** (**[●]**% des Emissionspreises)
Zertifikatwert am Anfänglichen Festlegungstag (CV_0)	**[●]**
Wert des Basiswerts am Anfänglichen Festlegungstag (RV_0)	**[●]**
Wert der Barbetrag-Komponente am Anfänglichen Festlegungstag (CC_0)	**[●]**
Anzahl der **[**Anteile**]** **[**Fondsanteile**]**	**[**Am Anfänglichen Festlegungstag ist**]**

the Underlying[(s)$_i$] on Initial Fixing Date [($N_{0,i}$)]	$N_{0,i} = \frac{RV_0 \times IV_i}{NAV_{0,i}}$ Where: IV_i is the Individual Weight$_i$] [●]	des [des Basiswerts] [der Basiswerte$_i$] am Anfänglichen Festlegungstag [($N_{0,i}$)]	$N_{0,i} = \frac{RV_0 \times IV_i}{NAV_{0,i}}$ wobei: IV_i entspricht der Individuellen Gewichtung$_i$] [●]
[Individual Weight$_i$	[●]]	[Individuelle Gewichtung$_i$	[●]]
Initial Underlying Allocation (*IRA*)	[●]	Anfängliche Basiswert-Allokation (*IRA*)	[●]
Certificate Value (CV_t)	On any date *t* between, and including, the [Issue Date] [Initial Fixing Date] to[, and including,] the Final Fixing Date, the Certificate Value is: $CV_t = RV_t + CC_t$ Where: RV_t is the Underlying Value on date *t;* CC_t is the Cash Component Value on date *t*	Zertifikatwert (CV_t)	An jedem Tag *t* zwischen dem [Emissionstag] [Anfänglichen Festlegungstag] (einschließlich) und dem Finalen Festlegungstag [(einschließlich)] ist der Zertifikatwert: $CV_t = RV_t + CC_t$ wobei: RV_t dem Wert des Basiswerts am Tag *t* entspricht; C_t dem Wert der Barbetrag-Komponente am Tag *t* entspricht
Underlying Value (RV_t)	On any date *t* between, and including, the [Issue Date] [Initial Fixing Date] to[, and including,] the Final Fixing Date, the Underlying Value per Product is: [$RV_t = \sum_{i=1}^{IUA} N_{t,i} \times NAV_{t,i}$ Where: $N_{t,i}$ is the number of [shares] [Fund Interests] of the [relevant] Underlying[(s)$_i$] on date *t*; $NAV_{t,I}$ is the latest estimated or final Fund Interest Price of the [shares] [Fund Interests] of the [relevant] Underlying[(s)$_i$] on date *t;* *IUA* is the number of [relevant] Underlying[(s)$_i$]] [●]	Wert des Basiswerts (RV_t)	An jedem Tag zwischen dem [Emissionstag] [Anfänglichen Festlegungstag] (einschließlich) und dem Finalen Festlegungstag [(einschließlich)] ist der Wert des Basiswerts pro Produkt: [$RV_t = \sum_{i=1}^{IUA} N_{t,i} \times NAV_{t,i}$ wobei: $N_{t,i}$ der Anzahl der [Anteile] [Fondsanteile] des [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts$_i$] am Tag *t* entspricht; $NAV_{t,I}$ dem letzten geschätzen oder endgültigen Fondsanteilspreis der [Anteile] [Fondsanteile] des [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts$_i$] am Tag *t* entspricht; *IUA* der Anzahl [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts$_i$]] [●]
Cash Component Value (CC_t)	On any date *t* between and including the [Issue Date] [Initial Fixing Date] to[, and including,] the Final Fixing Date, the Cash Component Value per Product is: $CC_t = CD_t - CS_t - CF_t - AF_t - ECD_t$ Where: CD_t is the value of the cash deposit	Wert der Barbetrag-Komponente (CC_t)	An jedem Tag *t* zwischen dem [Emissionstag] [Anfänglichen Festlegungstag] (einschließlich) und dem Finalen Festlegungstag [(einschließlich)] ist der Wert der Barbetrag-Komponente pro Produkt: $CC_t = CD_t - CS_t - CF_t - AF_t - ECD_t$

position per Product on date *t*, including the interest on cash deposit accrued and compounded since the Issue Date at the Cash Deposit Interest Rate;

CS_t is the absolute value of the cash loan position per Product on date *t*, including the interest on the cash loan accrued and compounded since the Issue Date at the Cash Loan Interest Rate;

CF_t are the Management Fees per Product on date *t* accrued and compounded since the Issue Date. **[**CF_t is compounded at the Cash Loan Interest Rate.**]**

AF_t are the Amortization Fees per Product on date *t* accrued and compounded since the Issue Date plus the compounded interest since**[**, and including**]** the Initial Fixing Date on the sum of all future Amortization Fees between date *t* and the Final Fixing Date. AF_t is compounded at the Cash Loan Interest Rate;

ECD_t is the cumulated Premium Amount on date *t*, paid out under the Product;

SR_t are the outstanding subscription and redemption proceeds in the **[**relevant**]** Underlying**[**(s)$_i$**]** per Product on date *t*. Outstanding subscription and redemption proceeds do not bear interest.

On the last Business Day of each calendar month, any positive value in CD_t is used to offset CS_t, CF_t and AF_t.

Cash Deposit Interest Rate	**[**USD**]** **[●]** **[**1**]** **[●]** month **[**LIBOR**]** **[●]** + **[●]**% with monthly fixing**]**
Cash Loan Interest Rate	**[**USD**]** **[●]** **[**1**]** **[●]** month **[**LIBOR**]** **[●]** - **[●]**% with monthly fixing**]**
Management Fees	**[●]**% per annum of the Denomination
Amortization Fees	**[●]**%
Final Fixing Date	**[●]**
Redemption Proceeds Receipt Date	in respect of a Product, the date on which the net redemption proceeds are received by the Issuer for such Product with respect to the relebant **[**shares**]** **[**Fund Interests**]** of the **[**relevant**]** Underlying**[**(s)$_i$**]**.

**[*in the case of Products that are Rolling Long Leverage Certificates or Rolling Short Leverage Certificates, insert*

wobei:

CD_t ist der Wert der Bareinlage-Position pro Produkt am Tag *t*, einschließlich der auf die Bareinlage aufgelaufenen Zinsen , berechnet seit dem Emissionstag auf der Grundlage des Bareinlage-Zinssatzes;

CS_t ist der absolute Wert der Bardarlehen-Position pro Produkt am Tag *t*, einschließlich der auf das Bardarlehen aufgelaufenen Zinsen, berechnet seit dem Emissionstag auf der Grundlage des Bardarlehen-Zinssatzes;

CF_t sind die aufgelaufenen Verwaltungsgebühren pro Produkt am Tag *t,* berechnet seit dem Emissionstag. **[**CF_t wird zum Bardarlehen-Zinssatz verzinst.**]**

AF_t sind die aufgelaufenen Amortisations-Gebühren pro Produkt am Tag *t,* berechnet seit dem Emissionstag zuzüglich Zinsen seit dem Anfänglichen Festlegungstag **[**(einschließlich)**]** auf die Summe aller zukünftigen Amortisations-Gebühren zwischen dem Tag *t* und dem Finalen Festlegungstag.

ECD_t ist die Summe der Prämienbeträge am Tag *t*, welche auf das Produkt gezahlt wurden.

SR_t sind die ausstehenden Zeichungs- und Verkaufserlöse der **[**des Basiswerts**]** **[**des jeweiligen Basiswerts$_i$**]** pro Produkt am Tag *t*. Ausstehende Zeichungs- und Verkaufserlöse werden nicht verzinst.

Am letzten Geschäftstag jedes Kalendermonats wird jeder positive Wert von CD_t dazu verwendet um CS_t, CF_t und AF_t auszugleichen.

Bareinlage-Zinssatz	**[**USD**]** **[●]** **[**1**]** **[●]**-Monats**[**LIBOR**]** **[●]** + **[●]**%mit monatlicher Feststellung**]**
Bardarlehen-Zinssatz	**[**USD**]** **[●]** **[**1**]** **[●]**-Monats **[**LIBOR**]** **[●]** - **[●]**%mit monatlicher Feststellung**]**
Verwaltungsgebühren	**[●]**% per annum der Stückelung
Amortisations-Gebühren	**[●]**%
Finaler Festlegungstag	**[●]**
Rückzahlungserlös-Eingangstag	in Bezug auf ein Produkt, der Tag, an dem die Emittentin die Nettoverkaufserlöse für dieses Produkt hinsichtlich der betreffenden **[**Anteile**]** **[**Fondsanteile**]** **[**des Basiswerts**]** **[**des jeweiligen Basiswerts$_i$**]** erhält.

**[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Leverage Zertifikate bzw. Rollierende Short Zertifikate*

definitions "Observation Period" through "First Notice Day", as applicable:

[Observation Period	from and including **[**the Initial Fixing Date**][●]** to and including the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**][●]]**
[Initial Futures Contract Price	the Futures Contract Price on the Initial Fixing Date, as determined by the Calculation Agent, *i.e.* **[●]**.**]**
[Futures Point	one (1) point = **[●]]**
[Futures Contract Price	**[●]]**
[Initial Strike	the Strike on the **[**Initial Fixing Date**][●]**, *i.e.* **[●]]**
[Current Rollover Date	with respect to any day, the immediately preceding Rollover Date**[**; provided, however, that if such day is itself a Rollover Date, such Rollover Date shall be the Current Rollover Date for such day**]**.**]**
[Preceding Rollover Date	with respect to any day, the Rollover Date preceding the Current Rollover Date.**]**
[Strike	with respect to any day, (i) in the case of any day **[**on or**]** prior to the first Rollover Date after the Initial Fixing Date (the **First Rollover Date**), the Initial Strike, (ii) in the case of any day **[**on or**]** after the First Rollover Date, but **[**on or**]** before the second Rollover Date after the **[**Initial Fixing Date**]** (the **Second Rollover Date**), (a) the Initial Strike, **[**plus**][**minus**]** (b) the Rollover Premium, **[**minus**][**plus**]** (c) the Rollover Spread on the First Rollover Date, and (iii) in the case of any day **[**on or**]** after the Second Rollover Date, (a) the Strike on the Preceding Rollover Date, **[**plus**][**minus**]** (b) the Rollover Premium, **[**minus**][**plus**]** (c) the Rollover Spread on the Current Rollover Date, as determined by the Calculation Agent.**]**
[Bid Price (per Product)	**[*in the case of Products that are Rolling Long Leverage Certificates*:** **[**at any time**]** on any day, the greater of (a) zero (0) and (b) **[**the ratio of (i)**]** the Futures Contract Price **[**at such time**]** on such day minus the Strike on such day**[**,

handelt, die Definitionen "Beobachtungszeitraum" bis "Erster Mitteilungstag" einfügen, wie jeweils anwendbar:

[Beobachtungszeitraum	vom **[**Anfänglichen Festlegungstag**][●]** (einschliesslich) bis zum **[**Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**][●]** (einschliesslich)**]**
[Anfänglicher Futures-Kontraktpreis	der von der Berechnungsstelle festgelegte Futures-Kontraktpreis am Anfänglichen Festlegungstag, d.h. **[●]**.**]**
[Futures-Kontraktpunkt	ein (1) Punkt = **[●]]**
[Futures-Kontraktpreis	**[●]]**
[Anfänglicher Referenzkurs	der Referenzkurs am **[**Anfänglichen Festlegungstag**][●]**, d.h. **[●]**.**]**
[Aktueller Rollover-Tag	in Bezug auf einen beliebigen Tag der unmittelbar vorangegangene Rollover-Tag**[**; wobei jedoch in dem Fall, dass der betreffende Tag selbst ein Rollover-Tag ist, dieser Rollover-Tag der Aktuelle Rollover-Tag für diesen Tag ist**]**.**]**
[Vorangegangener Rollover-Tag	in Bezug auf einen beliebigen Tag der dem Aktuellen Rollover-Tag vorangegangene Rollover-Tag.**]**
[Referenzkurs	in Bezug auf einen beliebigen Tag (i) im Falle eines beliebigen Tages, der vor dem ersten Rollover-Tag nach dem **[**Anfänglichen Festlegungstag**]** (der **Erste Rollover-Tag**) liegt **[**oder auf den Ersten Rollover-Tag fällt**]**, der Anfängliche Referenzkurs, (ii) im Falle eines beliebigen Tages, der auf den Ersten Rollover-Tag folgt **[**oder auf diesen fällt**]**, aber vor dem zweiten Rollover-Tag nach dem **[**Anfänglichen Festlegungstag**]** (der **Zweite Rollover-Tag**) liegt **[**oder auf den Zweiten Rollover-Tag fällt**],** (a) der Anfängliche Referenzkurs **[**zuzüglich**][**abzüglich**]** (b) der Rollover-Prämie **[**abzüglich**][**zuzüglich**]** (c) des Rollover-Spreads am Ersten Rollover-Tag und (iii) im Falle eines beliebigen Tages, der auf den Zweiten Rollover-Tag folgt **[**oder auf diesen fällt**]**, (a) der Referenzkurs am Vorangegangenen Rollover-Tag **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** (b) der Rollover-Prämie **[**abzüglich**]** **[**zuzüglich**]** (c) des Rollover-Spreads am Aktuellen Rollover-Tag, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**
[Angebotspreis (je Produkt)	**[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Leverage Zertifikate handelt*:** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt**]** an einem beliebigen Tag der höhere der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[**der

divided by (ii) the Ratio**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Quotient aus (i) dem**]** **[**der**]** Futures-Kontraktpreis (*Futures Contract Price*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt**]** an dem betreffenden Tag abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) an dem betreffenden Tag **[**dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left[0;\ \frac{Futures\ Contract\ Price - Strike}{Ratio}\right]$$

$$max[0;\ Futures\ Contract\ Price - Strike]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*in the case of Products that are Rolling Short Leverage Certificates*:
[at any time**]** on any day, the greater of (a) zero (0) and (b) **[**the ratio of (i)**]** the Strike on such day minus the Futures Contract Price **[**at such time**]** on such day**[**, divided by (ii) the Ratio**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Short Leverage Zertifikate handelt*:
[zu irgendeinem Zeitpunkt**]** an einem beliebigen Tag der höhere der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[**der Quotient aus (i) dem**]** **[**der**]** Referenzkurs (*Strike*) an dem betreffenden Tag abzüglich des Futures-Kontraktpreises (*Futures Contract Price*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt**]** an dem betreffenden Tag **[**dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left[0;\ \frac{Strike - Futures\ Contract\ Price}{Ratio}\right]$$

$$max[0;\ Strike - Futures\ Contract\ Price]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]]**

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]]**

[Rollover Premium

[●]]

[Rollover-Prämie

[●]]

[Rollover Spread

with respect to any Rollover Date, the fair value calendar spread on such Rollover Date between the **[**second and the first Futures Contract to expire**][**Second Nearby Month and the First Nearby Month**]**, as determined by the Calculation Agent on such Rollover Date.**]**

[Rollover-Spread

in Bezug auf einen Rollover-Tag der faire Marktwert des Kalenderspreads an dem betreffenden Rollover-Tag zwischen **[**dem Futures-Kontrakt, der als übernächster verfällt, und dem Futures-Kontrakt, der als nächster verfällt**][**dem Zweiten Nächstgelegenen Monat und dem Ersten Nächstgelegenen Monat**]**, wie von der Berechnungsstelle an dem betreffenden Rollover-Tag ermittelt.**]**

[Rollover Dates

[●][the dates that are **[●]** **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day**[**s**]** before the

[Rollover-Tage

[●][die Tage, die jeweils **[●]** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag**[**e**]** vor dem

	[Final Settlement Day**][**First Notice Day**]** of each **[**Futures Contract**][**First Nearby Month**].]]**		**[**Finalen Abwicklungstag**][**Ersten Mitteilungstag**]** für jeden **[**Futures-Kontrakt**][**Ersten Nächstgelegenen Monat**]** liegen.**]]**
[Final Settlement Day	**[●][**with respect to any Futures Contract, the third Friday of the contract month in which such Futures Contract expires**[**; provided, however, that if such Friday is not **[**an Exchange**][**a Commodity**][**an FX**][**a Fund**] [**a Bond**][**an Interest Rate**][**a Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day, the Final Settlement Day shall be deemed to be the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day day immediately **[**preceding**][**succeeding**]** such Friday.**]]**	**[**Finaler Abwicklungstag	**[●][**in Bezug auf jeden Futures-Kontrakt der dritte Freitag des Kontraktmonats, in dem der Futures-Kontrakt verfällt**[**, wobei jedoch in dem Fall, dass dieser Freitag kein **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag ist, der diesem Freitag jeweils unmittelbar **[**vorangegangene**][**folgende**] [**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag als der Finale Abwicklungstag gilt.**]]**
[First Notice Day	the first day on which a buyer of the Futures Contract can be called upon to take delivery of the asset underlying the Futures Contract.**]**	**[**Erster Mitteilungstag	der erste Tag, an dem ein Käufer des Futures-Kontrakts zur Abnahme des Basiswerts aufgefordert werden kann, auf den sich der Futures-Kontrakt bezieht.**]**
[Oberservation Date i	**[●] [**the date specificed for the relevant period in Table **[●]** below**]]**	**[**Beobachtungstag i	**[●] [**Der in der Tabelle **[●]** für den betreffenden Zeitraum festgelegte Tag.**]]**
[Interest Period i	**[●] [**the period from, and including, Start i to, but excluding, End i as set out in Table **[**1**]** below**]]**	**[**Zinsperiode i	**[●] [**Der Zeitraum vom Beginn i (einschließlich) bis zum Ende i (ausschließlich), wie in Tabelle **[**1**]** festgelegt**]]**
[Method of Interest Calculation	**[●] [**the actual number of days in the relevant calculation period divided by 360**]]**	**[**Zinsberechnungsmethode	**[●] [**die tatsächliche Anzahl der Tage im jeweiligen Berechnungszeitraum dividiert durch 360**]]**
[*Insert any additional definitions*	**[●]]**	**[*Weitere Definitionen einfügen***	**[●]]**

[*insert the following Table in the case of Oberservation Date I and Interest Period i*:

[*bei Beobachtungstag i Zinsperiode i und die folgende Tabelle einfügen*:

Table [●] / Tabelle [●]

Interest Period i / Zinsperiode i	Observation Date i / Beobachtungstag i	Start i / Beginn i	End i / Ende i
[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]

]

[*insert the following Table in the case of multiple Underlyings*:

[*in the case of Leverage Certificates linked to a Basket of Bonds or Shares, insert:*
Composition of the Basket on the Initial Fixing Date:**]**

]

[*bei mehreren Basiswerten die folgende Tabelle einfügen*:

[*bei an einen Korb von Anleihen oder Aktien gekoppelten Leverage Zertifikaten einfügen:*
Zusammensetzung des Korbs am Anfänglichen Festlegungstag:**]**

Table [●] / Tabelle [●]

(*Repeat for each additional Underlying, as applicable*) / *(Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)*

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]

Underlying / Basiswert	**[**Initial Fixing Date**]** /	**[**Initial Level**]** / **[**Anfangsk	**[**Strike**]** / **[**Referenzkurs**]**	**[**Initial FX Rate**]** /	**[**Reference Level**]**	**[**Final Fixing Date**]** /	**[**Valuation Time**]** / **[**Bewert	**[**Weight **[**on Initial Fixing	**[**Ratio**]** / **[**Bezugsverhältnis**]**

	[Anfänglicher Festlegungstag]	urs]		[Anfänglicher Devisenkurs]	/ [Referenzstand]	[Finaler Festlegungstag]	ungszeitpunkt]	Date] / [Gewichtung][am Anfänglichen Festlegungstag]]	
[●]						[●]	[●]	[●]	[●]
[●]						[●]	[●]	[●]	[●]

(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)

Table [●] continued / Fortsetzung Tabelle [●]

Underlying / Basiswert	[Maturity Date] / [Endfälligkeitstag]	[Rating on Initial Fixing Date] / [Rating am Anfänglichen Festlegungstag] ([Moody's] [S&P] [Fitch] [●])]	[ISIN]	[Swiss Security Number] / [Valorennummer]	[Bloomberg Ticker]	[Share Issuer] / [Aktienemittent]	[Par Value] / [Nennwert]	[Exchange] / [Börse]	[Management Company] / [Verwaltungsgesellschaft]	[Bond Issuer] / [Anleiheemittent]	[●] / [●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
(Repeat for each additional Underlying, as applicable) / (Für jeden weiteren Basiswert wiederholen, wie jeweils anwendbar)											
]											

[in the case of Products that are linked to a Fund and a cash component, insert:

	Payout
Payout	The Issuer shall pay the Payout Amount on each Payout 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 Payout Date, any accrued and unpaid portion of the Payout Amount that would otherwise be due on the Payout Date shall not be paid.]
Payout Amount	with respect to any Payout Date, an amount in cash equal: [MAX [4.0% of the Denomination; 90% *CV_t – Denomination]] [●], as determined by the Calculation Agent on the Payout Calculation Date.
Payout Date(s)	[●], being the date(s) on which the Issuer shall pay the relevant Payout Amount per Product to the holders.

[bei Produkten, die auf einen Fonds und eine Geldkomponente bezogen sind, einfügen:

	Zusatzzahlungen
Zusatzzahlungen	Die Emittentin zahlt den Zusatzbetrag an jedem Zusatzbetragszahlungstag, 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 Zusatzbetragszahlungstag erfolgenden Rückzahlung, Rückkaufs oder Entwertung der Produkte die aufgelaufenen und noch nicht gezahlten Teile des Zusatzbetrags, die ansonsten an dem Zusatzbetragszahlungstag fällig gewesen wären, nicht zur Auszahlung gelangen.]
Zusatzbetrag	in Bezug auf einen Zusatzbetragszahlungstag ein Geldbetrag in Höhe von: [MAX [4.0% of the Denomination; 90% *CVt – Denomination]] [●], wie von der Berechnungsstelle am Zusatzbetrag-Berechnungstag bestimmt.
Zusatzbetragszahlungstag(e)	[●]; an diesem Tag bzw. diesen Tagen zahlt die Emittentin den jeweiligen Zusatzbetrag für jedes Produkt an

			dessen Inhaber.
[Day Count Fraction	**[**30/360**] [●]]**	**[**Tagequotient	**[**30/360**] [●]]**
Payout Calculation Day(s)	**[●]]**	Zusatzbetrag-Berechnungstag (e)	**[●]]**

Section 1.1.1.5	**Additional Issue Specific Definitions**	**Ziffer 1.1.1.5**	**Weitere Emissionsspezifische Definitionen**
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* *<u>not</u>* *denominated in Euro***: in the principal financial centre of the **[**Settlement Currency**][**Issue Currency**]] [*in the case of Products denominated in Euro or in case of payments in Euro***: on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system settles payments**] [●]**.	Geschäftstag	ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und **[*bei* *<u>nicht</u>* *in Euro denominierten Produkten***: am Hauptfinanzplatz der **[**Abwicklungswährung**][**Emissionswährung**]] [*bei in Euro denominierten Produkten oder bei Zahlungen in Euro***: das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**] [●]** Zahlungen abwickeln.
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.**]**	**[**Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
[Clearstream Luxembourg	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]**	**[**Clearstream Luxemburg	Clearstream Banking Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Banking Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes 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.**]**
[Exercise Notice	a notice in a form satisfactory to the Paying Agent/Exercise Agent requesting the exercise of a certain number of Products.**]**	**[**Ausübungsmitteilung	eine Mitteilung in einer für die Zahlstelle/Ausübungsstelle zufrieden stellenden Form über die Ausübung einer bestimmten Anzahl von Produkten.**]**
Extraordinary Event	(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby which	Aussergewöhnliches Ereignis	(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist,

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:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount (or delivery of any other benefit) under the Products,

(c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, **[**and**]**

(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.

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:

(a) ein Ausbruch bzw. eine Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) die Verabschiedung, Veröffentlichung, der Erlass oder eine sonstige Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen bzw. die Erbringung sonstiger Leistungen in Bezug auf die Produkte auswirken bzw. auswirken würden,

(c) die Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angelegenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, **[**und**]**

(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 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 sonstigen 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.
[*in the case of Products with physical settlement*: Settlement Disruption Event	with respect to any Underlying to be delivered pursuant to **[**subsection A.**]**, 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.**]**	**[*bei Produkten mit physischer Abwicklung*:** Abwicklungsstörung	in Bezug auf einen gemäss **[**Absatz A.**]** 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.**]**
[Specified Office	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]**, **[***city***]**, **[***country***]][●]]**	**[**Festgelegte Geschäftsstelle	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]][●]]**
[SIS	SIX SIS Ltd (Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Switzerland), and any successor organization or system.**]**	**[**SIS	SIX SIS AG (Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Schweiz), sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Form of Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**	Verbriefung der Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Products.**][*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.	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.
Renouncement Notice	a notice in the form set out in Section 1.1.3 below.	Verzichtsmitteilung	eine Mitteilung in der Form, die nachstehender Ziffer 1.1.3 entnommen werden kann.
Renouncement Notice Cut-off Date	**[●]**	Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung	**[●]**

Renouncement Notice Cut-off Time	**[●]**
References to Currencies	**[**references to "**AED**" are to United Arab Emirates Dirham**][,] [**references to "**AUD**" are to Australian Dollars**][,] [**references to "**ARS**" are to Argentine Peso**][,] [**references to "**BGN**" are to Bulgarian Lev**][,] [**references to "**BRL**" are to Brazilian Real**][,] [**references to "**CAD**" are to Canadian dollars**][,] [**references to "**CHF**" are to Swiss francs**][,] [**references to "**CLP**" are to Chilean Peso**][,] [**references to "**CNY**" (traded onshore) and "**CNH**" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi**][,] [**references to "**COP**" are to Colombian Peso**][,] [**references to "**CZK**" are to Czech Koruna**][,] [**references to "**DKK**" are to Danish Krone**][,] [**references to "**EUR**" are to Euro**][,] [**references to "**GBP**" are to British Pound**][,] [**references to "**HKD**" are to Hong Kong Dollar**][,] [**references to "**HRK**" are to Croatian Kuna**][,] [**references to "**HUF**" are to Hungarian Forint**][,] [**references to "**IDR**" are to Indonesian Rupiah**][,] [**references to "**ILS**" are to Israeili New Shekel**][,] [**references to "**INR**" are to Indian Rupee**][,] [**references to "**JPY**" are to Japanese Yen**][,] [**references to "**KRW**" are to Korean Won**][,] [**references to "**KWD**" are to Kuwaiti Dinar**][,] [**references to "**KZT**" are to Kazakhstan Tenge**][,] [**references to "**MXN**" are to Mexican Peso**][,] [**references to "**MYR**" are to Malaysian Ringgit**][,] [**references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner**][,] [**references to "**NZD"** are to New Zealand Dollar**][,] [**references to "**PEN**" are to Peruvian Nuevo Sol**][,] [**references to "**PHP**" are to Philippine Peso**][,] [**references to "**PLN**" are to Polish Zloty**][,] [**references to "**RON**" are to Romanian Leu**][,] [**references to "**RUB**" are to Russian Rouble**][,] [**references to "**SAR**" are to Saudi Riyal**][,] [**references to "**SGD**" are to Singapore Dollar**][,] [**references to "**SEK**" are to Swedish Krona**][,] [**references to "**THB**" are to Thai Baht**][,] [**references to "**TRY**" are to Turkish Lira**][,] [**references to "**TWD**" are to Taiwan Dollar**][,] [**references to "**USD**" are to US Dollar**][,] [**references to "**ZAR**" are to South African Rand**][,] [**references to "**XAG**" are to Silver**][,] [**references to "**XAU**" are to Gold**][,] [**references to "**XPT**" are to Platinum**][,] [**and**] [**references to "**XPD**" are to Palladium**][** and references to **[●]** are to **[●]]**.

Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
Bezugnahmen auf Währungen	**[**Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate-Dirham**][,] [**Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**BGN**" gelten als Bezugnahmen auf den Bulgarischen Lew**][,][[**Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real**][,] [**Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken**][,] [**Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**CNY**" (onshore gehandelt) und "**CNH**" (offshore gehandelt) gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan**][,] [**Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro**][,] [**Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund**][,] [**Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**HRK**" gelten als Bezugnahmen auf die Kroatische Kuna**][,] [**Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint**][,] [**Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indonesische Rupiah**][,] [**Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischer Neuen Schekel**][,] [**Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie**][,] [**Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen**][,] [**Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won**][,] [**Bezugnahmen auf "**KWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kuwaitischen Dinar**][,] [**Bezugnahmen auf "**KZT**" gelten als Bezugnahmen auf den Kasachstan-Tenge**][,] [**Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischer Ringgit**][,] [**Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als

Bezugnahmen auf die Norwegische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**PEN**" gelten als Bezugnahmen auf den Peruanischen Sol**][,] [**Bezugnahmen auf "**PHP**" gelten als Bezugnahmen auf den Philippinischen Peso**][,] [**Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty**][,] [**Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Leu**][,] [**Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel**][,] [**Bezugnahmen auf "**SAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Saudi-Riyal**][,] [**Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische Krone**][,] [**Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht**][,] [**Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf den Türkische Lira**][,] [**Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar**][,] [**Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand**][,] [**Bezugnahmen auf "**XAG**" gelten als Bezugnahmen auf Silber**][,] [**Bezugnahmen auf "**XAU**" gelten als Bezugnahmen auf Gold**][,] [**Bezugnahmen auf "**XPT**" gelten als Bezugnahmen auf Platin**][,] [**und**] [**Bezugnahmen auf "**XPD**" gelten als Bezugnahmen auf Palladium**][** und Bezugnahmen auf **[●]** gelten als Bezugnahmen auf **[●]]**.

[Table/Tabelle [●]

Swiss Security Number/ Valoren Nr.	ISIN	Common Code	[Ticker symbol/Valorensymbol]	[WKN]	Issue Size [Offer Size]/Emissionsvolumen [Angebotsvolumen]	Issue Price/ Emissionspreis (per Product/ pro Produkt)	Exercise Price/Strike/ Ausübungs-preis/Strike	Last Trading Date/ Letzter Handelstag
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**	**[●]**	[up to/bis zu][●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

Table [●] (continued)/Tabelle [●] (Fortsetzung)

[Exercise Period/ Ausübungszeitraum] [Exercise Date/ Ausübungstag]	Expiration Date/ Verfalltag	[Barrier / Barriere]	[Barrier Observation Period/ Barriere-Beobachtungszeitraum]	[Cap Level/ Ober-grenze]	[Floor Level/ Unter-grenze]	Ratio/ Bezugsver-hältnis	Exercise Lot/ Ausübungsgrösse	Settlement Date/ Abwicklungstag	Initial Level/ Anfangs-kurs
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]Products	[●]	[●]

]

Section 1.1.2	Mini-Futures	Ziffer 1.1.2	Mini-Futures
	[if the Product is not a Mini-Future, insert the following text: Not applicable***]*** ***[if the Product is a Mini-Future, insert Sections 1.1.2.1 through 1.1.2.4***		***[falls es sich beim Produkt nicht um ein Mini-Future handelt, ist der nachstehende Text einzufügen:*** Nicht anwendbar***]*** ***[falls es sich beim Produkt um ein Mini-Future handelt, sind die Ziffern 1.1.2.1 bis 1.1.2.4 einzufügen:***
Section 1.1.2.1	**Issue Details**	**Ziffer 1.1.2.1**	**Angaben zur Emission**
Security Codes	Swiss Sec. No. **[●]** ISIN **[●]** **[**Common Code **[●]]** **[**Ticker symbol **[●]]** **[**WKN **[●]]** **[[●]** **[●]]**	Kennnummern	Valoren Nr. **[●]** ISIN **[●]** **[**Common Code **[●]]** **[**Valorensymbol **[●]]** **[**WKN **[●]]** **[[●]** **[●]]**
Issuer	Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]**, **[***city***]**, **[***country***]**	Emittentin	Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]**
Paying Agent/Exercise Agent	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[**Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland**][●]][●]**, and any agents or other persons acting on behalf of such Paying Agent and any successor appointed by the Issuer.	Zahlstelle/Ausübungsstelle	**[**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.
[Custodian	**[**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	**[**Verwahrstelle	**[**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

	operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]**		Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
	[Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.**]**		**[**Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
	[●]]		**[●]]**
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.	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	**[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange Ltd*:** Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]][●]]**	**[**Listing Agent	**[*Bei an der SIX Swiss Exchange AG kotierten Produkten*:** Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]][●]]**
Issue Currency	**[●]**	Emissionswährung	**[●]**
[Settlement Currency	**[●]]**	**[**Abwicklungswährung	**[●]]**
Exercise Currency	**[●]**	Ausübungswährung	**[●]**
[Minimum**]** Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[●]** Product(s)**][●]**.	**[**Mindest-**]**Anzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungs-betrag**]**	**[[●]** Produkt(e)**][●]**.
[Minimum Investment Amount	**[●]]**	**[**Mindestinvestitionsbetrag	**[●]]**

Section 1.1.2.2	**Product Types**	**Ziffer 1.1.2.2**	**Produkttypen**
Product Type	Product No. 5: Mini-Futures	Produkttyp	Produkt Nr. 5: Mini-Futures
SSPA Product Category	Leverage Products with Knock-Out, Mini-Futures (2210), see SSPA Swiss Derivative Map at **www.sspa-association.ch**	SVSP Produktkategorie	Hebelprodukte mit Knock-Out, Mini-Futures (2210), siehe SVSP Swiss Derivative Map auf **www.svsp-verband.ch**
Product Style	**[**Dynamic**]** **[**Open End**]** **[**Static**]** **[**Rolling**]** **[**Long Mini-Futures**]** **[**Short Mini-Futures**]**	Art des Produkts	**[**Dynamisch**]** **[**Open-End**]** **[**Statisch**]** **[**Rollierend**]** **[**Long Mini-Futures**]** **[**Short Mini-Futures**]**
Product Features	Basket Feature: **[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]** Issuer Call: **[**Applicable**]** **[**Not Applicable**]**	Produktmerkmale	Korbstruktur: **[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]** Kündigungsrecht der Emittentin: **[**Anwendbar**]** **[**Nicht anwendbar**]**

Section 1.1.2.3	**Redemption**	**Ziffer 1.1.2.3**	**Rückzahlung**
A.	**Final Redemption**	**A.**	**Finale Rückzahlung**
[in the case of Open-End Mini-Futures, insert the following text:		***[bei Open-End Mini-Futures ist der nachstehende Text einzufügen:***	
Final Redemption	with respect to any Product, the redemption of such Product by the Issuer pursuant to the Issuer Call Option or Holder Put Option, as the case may be.	Finale Rückzahlung	in Bezug auf ein Produkt, die Rückzahlung dieses Produkts durch die Emittentin gemäss dem Kündigungsrecht der Emittentin bzw. dem Kündigungsrecht des Inhabers.
Final Redemption Date and Final Redemption Amount	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer shall redeem on the Final Redemption Date (i) all Products following the exercise of its Issuer Call Option pursuant to Section 1.1.2.3 and (ii) the Products with respect to which a Holder has exercised its Holder Put Option pursuant to Section 1.1.2.3.	Finaler Rückzahlungstag und Finaler Rückzahlungsbetrag	Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag zurückbezahlt, und zwar (i) alle Produkte nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin gemäss Ziffer 1.1.2.3 und (ii) die Produkte, in Bezug auf welche ein Inhaber das Kündigungsrecht des Inhabers gemäss Ziffer 1.1.2.3 ausgeübt hat.
Issuer Call Option	unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, on any **[**Exchange**][**Commodity**]** **[**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on or after the Issue Date/Payment Date the Issuer may exercise its right to redeem the Products, in whole but not in part, on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount by notifying the Holders in accordance with Section 1.1.3; *provided*, *however*, that (i) any outstanding Products that are subject to a Holder Put Option exercised prior to such date shall be excluded and (ii) if a Stop Loss Event occurs after the Issuer has exercised its Issuer Call Option, but prior to the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**]**, the Products shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Issuer Call Option.	Kündigungsrecht der Emittentin	sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann die Emittentin an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag ihr Recht zur Rückzahlung der Produkte an dem betreffenden Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag insgesamt, aber nicht teilweise durch entsprechende Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 ausüben, *wobei jedoch* (i) alle ausstehenden Produkte ausgenommen sind, in Bezug auf die vor dem betreffenden Tag ein Kündigungsrecht des Inhabers ausgeübt wurde, und (ii) im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin durch die Emittentin und vor dem **[**Bewertungstag**]** **[**Finalen Festlegungstag**]** die Produkte nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Emittentin zurückgezahlt werden.
Holder Put Option	unless previously redeemed, repurchased or cancelled and so long as no Stop Loss Event has occurred, on any **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**]** **[**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on or after the Issue Date/Payment Date the	Kündigungsrecht des Inhabers	sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden und solange kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist, kann ein Inhaber eines Produkts an jedem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-

	Holder of any Product may **[**(subject to the Exercise Lot)**]** exercise its right to require the Issuer to redeem such Product on the applicable Final Redemption Date at the applicable Final Redemption Amount by delivering an Exercise Notice to the Paying Agent at the Specified Office; *provided*, *however*, that (i) if such Product is still outstanding, but the Issuer has exercised its Issuer Call Option, the Holder thereof may not exercise its Holder Put Option, and (ii) if a Stop Loss Event occurs after the Holder thereof has exercised its Holder Put Option, but prior to the applicable **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**]**, such Product shall be subject to the Stop Loss Redemption rather than the Holder Put Option. The delivery of an Exercise Notice to the Paying Agent shall constitute an irrevocable exercise of the Holder Put Option with respect to the Products specified in such Exercise Notice.		**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag sein Recht **[**(vorbehaltlich der Ausübungsgrösse)**]** ausüben, von der Emittentin die Rückzahlung des betreffenden Produkts an dem betreffenden Finalen Rückzahlungstag zum massgeblichen Finalen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er eine Ausübungsmitteilung an die Festgelegte Geschäftsstelle der Zahlstelle übermittelt, *wobei jedoch* (i) in dem Fall, dass das betreffende Produkt noch ausstehend ist, aber die Emittentin das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt hat, der Inhaber dieses Produkts das Kündigungsrecht des Inhabers nicht ausüben darf und (ii) im Falle des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses im Zeitraum nach Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers durch den Inhaber dieses Produkts und vor dem jeweiligen **[**Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**]** das betreffende Produkt nach den Regelungen bei einer Stop-Loss-Rückzahlung und nicht nach den Regelungen bei einem Kündigungsrecht der Inhaber zurückgezahlt wird. Mit Übermittlung einer Ausübungsmitteilung an die Zahlstelle gilt das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf die darin bezeichneten Produkte als unwiderruflich ausgeübt.
Exercise Notice	with respect to any Product(s), a notice in a form satisfactory to the Paying Agent exercising the Holder Put Option with respect to such Product(s).	Ausübungsmitteilung	in Bezug auf jedes Produkt eine Mitteilung in für die Zahlstelle zufriedenstellender Form, mit welcher das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Produkt ausgeübt wird.
Specified Office	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[**●**]**, **[***city***]**, **[***country***]][**●**]]**	Festgelegte Geschäftsstelle	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[**●**]**, **[***Stadt***]**, **[***Land***]][**●**]]**
[*in the case of Mini-Futures other than Open-End Mini-Futures, insert the following text:*		**[*bei Mini-Futures, bei denen es sich nicht um Open-End Mini-Futures handelt ist der nachstehende Text einzufügen:***	
Final Redemption	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer will redeem each Product on the Final Redemption Date at the Final Redemption Amount.**]**	Finale Rückzahlung	Produkte, die nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, werden von der Emittentin am Finalen Rückzahlungstag zum Finalen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.**]**
Final Redemption Amount	**[*in the case of Products that are Dynamic Long Mini-Futures***: a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the ratio of (i) the Final Level minus the Final Financing Level, divided by (ii) the Ratio, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:	Finaler Rückzahlungsbetrag	**[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt***: ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) des Quotienten aus (i) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Finalen Finanzierungskurses (*Final Financing Level*) dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*), berechnet von

der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left[0;\frac{(Final\ Level - Final\ Financing\ Level)}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures*:
a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the ratio of (i) the Final Financing Level minus the Final Level, divided by (ii) the Ratio, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt*:
ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) des Quotienten aus (i) dem Finalen Finanzierungskurs (*Final Financing Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left[0;\frac{(Final\ Financing\ Level - Final\ Level)}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*in the case of Products that are Rolling or Static Long Mini-Futures for which Bid Price is NOT used*:
a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the sum of (i) the Denomination and (ii) the product of (x) the ratio of (A) the Final Level minus the Reference Level, divided by (B) the **[**Reference Level**][**Final Level**]** and (y) the Leverage Multiplier, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Statische Long Mini-Futures handelt, bei denen KEIN Angebotspreis Anwendung findet*:
ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Summe aus (i) der Stückelung (*Denomination*) und (ii) dem Produkt aus (x) dem Quotienten aus (A) dem Schlusskurs (*Final Level*) abzüglich des Referenzstandes (*Reference Level*) dividiert durch (B) den **[**Referenzstand (*Reference Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]** und (y) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left\{0;Denomination+\left[\frac{(Final\ Level - Reference\ Level)}{[Reference\ Level][Final\ Level]}\times Leverage\ Multiplier\right]\right\}$$

]

]

[*in the case of Products that are Rolling or Static Short Mini-Futures for which Bid Price is NOT used*:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Short Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt,*

a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the sum of (i) the Denomination and (ii) the product of (x) the ratio of (A) the Reference Level minus the Final Level, divided by (B) the **[**Reference Level**][**Final Level**]** and (y) the Leverage Multiplier, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

bei denen KEIN Angebotspreis Anwendung findet:
ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) der Summe aus (i) der Stückelung (*Denomination*) und (ii) dem Produkt aus (x) dem Quotienten aus (A) dem Referenzstand (*Reference Level*) abzüglich des Schlusskurses (*Final Level*) dividiert durch (B) den **[**Referenzstand (*Reference Level*)**][**Schlusskurs (*Final Level*)**]** und (y) dem Hebelmultiplikator (*Leverage Multiplier*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left\{0; Denomination + \left[\frac{(Reference\ Level - Final\ Level)}{[Reference\ Level][Final\ Level]} \times Leverage\ Multiplier\right]\right\}$$

]

[*in the case of Products that are Rolling Long or Short Mini-Futures or Static Long or Short Mini-Futures for which Bid Price is used*:
a cash amount equal to the Bid Price **[**at the Valuation Time**]** on the Final Fixing Date, as determined by the Calculation Agent.**]**

]

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt oder bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt, bei denen ein Angebotspreis Anwendung findet*:
ein Geldbetrag in Höhe des Angebotspreises **[**zum Bewertungszeitpunkt**]** am Finalen Festlegungstag, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

[*Insert any additional definitions* | **[●]]** | **[*Weitere Definitionen einfügen*** | **[●]]**

B. Stop Loss Redemption | B. Stop-Loss-Rückzahlung

Stop Loss Redemption	unless previously redeemed, repurchased or cancelled, upon the occurrence of a Stop Loss Event, the Issuer shall redeem each Product on the Stop Loss Redemption Date at the Stop Loss Redemption Amount.	Stop-Loss-Rückzahlung	sofern Produkte nicht bereits zuvor zurückgezahlt, zurückgekauft oder gekündigt wurden, zahlt die Emittentin nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses jedes Produkt am Stop-Loss-Rückzahlungstag zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurück.
Stop Loss Redemption Date	upon the occurrence of a Stop Loss Event, the date designated as such by the Issuer on which it will redeem each Product at the Stop Loss Redemption Amount, provided that such date is not later than **[●]** Business Day**[**s**]** after the date of such Stop Loss Event.	Stop-Loss-Rückzahlungstag	nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses der von der Emittentin als solcher bezeichnete Tag, an dem diese jedes Produkt zum Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wobei dieser Tag nicht mehr als **[●]** Geschäftstag**[**e**]** nach dem Stop-Loss-Ereignis liegen darf.
Stop Loss Redemption Amount	**[*in the case of Products that are Dynamic Long Mini-Futures, insert*:** a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the ratio of (i) the Stop Loss Reference Level minus the Stop Loss Financing Level, divided by (ii) the Ratio, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:	Stop-Loss-Rückzahlungsbetrag	**[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt, einfügen*:** ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) des Quotienten aus (i) dem Stop-Loss-Referenzstand (*Stop Loss Reference Level*) abzüglich des Stop-Loss-Finanzierungskurses (*Stop Loss*

Financing Level) dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left[0; \frac{(Stop\ Loss\ Reference\ Level - Stop\ Loss\ Financing\ Level)}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures, insert*:
a cash amount equal to the **greater** of (a) zero (0) and (b) the ratio of (i) the Stop Loss Financing Level minus the Stop Loss Reference Level, divided by (ii) the Ratio, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt, einfügen*:
ein Geldbetrag in Höhe des **höheren** der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) des Quotienten aus (i) dem Stop-Loss-Finanzierungskurses (*Stop Loss Financing Level*) abzüglich des Stop-Loss-Referenzstandes (*Stop Loss Reference Level*) dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left[0; \frac{(Stop\ Loss\ Financing\ Level - Stop\ Loss\ Reference\ Level)}{Ratio}\right]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*in the case of Products that are Rolling Long or Short Mini-Futures or Static Long or Short Mini-Futures for which Bid Price is NOT used, insert*:
the prevailing market price of the Products at the time of or shortly after the occurrence of the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent.**]**

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt oder bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt, bei denen KEIN Angebotspreis Anwendung findet, einfügen*:
der von der Berechnungsstelle ermittelte aktuelle Marktpreis der Produkte zum Zeitpunkt des Eintritts oder kurz nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses.**]**

[*in the case of Products that are Rolling Long and Short Mini-Futures or Static Long or Short mini-Futures for which Bid Price is used, insert*:
the prevailing Bid Price at the time of or shortly after the occurrence of the relevant Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent.**]**

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt oder bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt, einfügen*:
der von der Berechnungsstelle ermittelte aktuelle Angebotspreis zum Zeitpunkt des Eintritts oder kurz nach Eintritt des jeweiligen Stop-Loss-Ereignisses.**]**

[*Insert any additional definitions* [●]]

[*Weitere Definitionen einfügen* [●]]

C. Early Redemption

Occurrence of an Extraordinary Event

If the Calculation Agent and the Issuer determine in its 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 its reasonable discretion in accordance with procedures (including fixing or valuation procedures) adopted by the Calculation Agent and the Issuer at such time, or to take any other action which the Calculation Agent and the Issuer deem to be appropriate in light of all of the circumstances which exist at the time, provided that, in their pursuit of any of the foregoing actions, the Calculation Agent and the Issuer will use such efforts as they reasonably deem practicable to preserve the value of, or provide reasonable value for, the Products. The occurrence of an Extraordinary Event shall be determined in accordance with the definition "Extraordinary Event" set forth in Section 1.1.2.4.

Upon the occurrence of any Extraordinary Event the Issuer shall, if it determines in its reasonable discretion that it is reasonably practicable to do so,

(i) give notice to the Holders that an Extraordinary Event has occurred, and

(ii) within fourteen 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 1.1.3 or in any other appropriate manner.

Occurrence of an Additional Adjustment Event

If upon the occurrence of an Additional Adjustment Event with respect to the Underlying, the Issuer determines that it is unable to make the applicable adjustment described in Section 1.2, having given notice to Holders in accordance with Section 1.1.3,

C. Vorzeitige Rückzahlung

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 Kursfestsetzungsverfahren) 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. Der Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses ist gemäss der Definition "Aussergewöhnliches Ereignis" in Ziffer 1.1.2.4 festzulegen.

Nach dem Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses wird sich die Emittentin, soweit dies nach ihrem billigen Ermessen praktisch durchführbar ist, nach besten Kräften bemühen, um

(i) die Inhaber in einer Mitteilung über den Eintritt eines Aussergewöhnlichen Ereignisses zu benachrichtigen, und

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

wobei diese Mitteilung jeweils wie in Ziffer 1.1.3 festgelegt oder in einer sonstigen zweckmässigen Art und Weise zu erfolgen hat.

Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses

Falls die Emittentin bei Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf den Basiswert feststellt, dass sie zu der entsprechenden Anpassung wie in Ziffer 1.2 beschrieben nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an

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 Section 1.2.

die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 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 angemessenen Marktwert an diesem Tag entspricht. Der Eintritt eines Weiteren Anpassungsereignisses ist gemäss der Definition "Weiteres Anpassungsereignis" in Ziffer 1.2 festzulegen.

D.	**General Exercise Conditions**	**D.**	**Allgemeine Rückzahlungsbedingungen**
[Launch Date**]** **[**Initial Fixing Date**]**	**[●]**, being the date on which **[**the Reference Level**][**,**]** **[**and**]** **[**the Initial Stop Loss Level**][**,**]** **[**and**]** **[**the Initial Financing Level**][**,**]** **[**and**]** **[**the Initial Futures Contract Price**]** **[**and**]** **[**the Initial Strike**]** **[**is**][**are**]** fixed.	**[**Auflegungstag**]** **[**Anfänglicher Festlegungstag**]**	**[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem **[**der Referenzstand**][**,**]** **[**und**]** **[**der Anfängliche Stop-Loss-Kurs**][**,**]** **[**und**]** **[**der Anfängliche Finanzierungskurs**][**,**]** **[**und**]** **[**der Anfängliche Teminkontraktpreis**]** **[**und**]** **[**der Anfängliche Referenzkurs**]** festgelegt **[**wird**][**werden**]**.
[Valuation Date ***in the case of Products that are Dynamic Long or Short Mini-Futures***	**[*Alternative 1*:** with respect to any Product, the earlier of (i) the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**]** **[**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on which the Issuer Call Option is exercised and (ii) the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**]** **[**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on which the Holder Put Option with respect to such Product is exercised, being the date on which the **[**Final Level**][**Final Redemption Amount**][**Final Financing Level**]** will be determined; *provided*, *however*, that if the Issuer gives notice to the Holders that it is exercising the Issuer Call Option or the Issuer receives the Exercise Notice for the Holder Put Option, as the case may be, after **[**12:00 a.m. local time**][●]** on the date of such exercise, the Valuation Date for such Product shall be deemed to be the first **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**]** **[**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day following the date of such exercise.**]** **[*Alternative 2*:** **[●]**, being the date on which the **[**Final Level**][**Final Redemption Amount**][**Final Financing Level**]** will be determined.**]]**	**[**Bewertungstag ***bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures handelt***	**[*Alternative 1:*** in Bezug auf jedes Produkt der frühere der folgenden Tage: (i) der **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag, an dem das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt wird, oder (ii) der **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**]** **[**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag, an dem das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Produkt ausgeübt wird; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der **[**Schlusskurs**][**Finale Rückzahlungsbetrag**]** **[**Finale Finanzierungskurs**]** festgelegt wird; *wobei jedoch* in dem Falle, dass die Emittentin den Inhabern mitteilt, dass sie das Kündigungsrecht der Emittentin ausübt, oder die Emittentin die Ausübungsmitteilung für das Kündigungsrecht des Inhabers erhält und dies jeweils nach **[**12:00 Uhr Ortszeit**][●]** am Tag dieser Ausübung erfolgt, der erste **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag nach dem Tag der Ausübung als Bewertungstag für dieses Produkt gilt.**]** **[*Alternative 2:*** **[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der **[**Schlusskurs**][**Finale Rückzahlungsbetrag**]** **[**Finale Finanzierungskurs**]** festgelegt wird.**]]**
[Final Fixing Date ***in the case of Products that are Static Long***	**[*in the case of Open-End Mini-Futures*:** **[*Alternative 1*:** with respect to any Product, the date that is **[●]** **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**]**	**[**Finaler Festlegungstag ***bei Produkten, bei denen es sich um***	**[*bei Produkten, bei denen es sich um Open-End Mini-Futures handelt:*** **[*Alternative 1:*** in Bezug auf jedes Produkt der Tag, der **[●]** **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**

or Short Mini Futures or Rolling Long or Short Mini-Futures	**[**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day**[**s**]** before the Final Redemption Date, being the date on which the **[**Final Level**][**Final Redemption Amount**]** will be determined.**]** **[*Alternative 2*:** with respect to any Product, the earlier of (i) the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**] [**Fund**] [**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on which the Issuer Call Option is exercised and (ii) the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**] [**Fund**] [**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day on which the Holder Put Option with respect to such Product is exercised, being the date on which the **[**Final Level**][**Final Redemption Amount**]** will be determined; *provided*, *however*, that if the Issuer gives notice to the Holders that it is exercising the Issuer Call Option or the Issuer receives the Exercise Notice for the Holder Put Option, as the case may be, after **[**12:00 a.m. local time**][●]** on the date of such exercise, the Final Fixing Date for such Product shall be the first **[**Exchange**]** **[**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day following the date of such exercise.**]]** **[*in the case of Mini-Futures other than Open-End Mini-Futures*:** **[●]**, being the date on which the **[**Final Level**][**Final Redemption Amount**]** will be determined.**]]**	***Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt oder bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt***	**][**Fonds-**] [**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag**[**e**]** vor dem Finalen Rückzahlungstag liegt; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der **[**Schlusskurs**][**Finale Rückzahlungsbetrag**]** festgelegt wird.**]** **[*Alternative 2:*** in Bezug auf jedes Produkt der frühere der folgenden Tage: (i) der **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**] [**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**] [**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag, an dem das Kündigungsrecht der Emittentin ausgeübt wird, oder (ii) der **[**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag, an dem das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf das betreffende Produkt ausgeübt wird; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der **[**Schlusskurs**][**Finale Rückzahlungsbetrag**]** festgelegt wird; *wobei jedoch* in dem Falle, dass die Emittentin den Inhabern mitteilt, dass sie das Kündigungsrecht der Emittentin ausübt, oder an dem die Emittentin die Ausübungsmitteilung für das Kündigungsrecht des Inhabers erhält und dies jeweils nach **[**12:00 Uhr Ortszeit**][●]** am Tag dieser Ausübung erfolgt, der erste **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**] [**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag nach dem Tag der Ausübung der Finale Festlegungstag für dieses Produkt ist.**]]** **[*bei Mini-Futures, bei denen es sich nicht um Open-End Mini-Futures handelt:*** **[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der **[**Schlusskurs**][**Finale Rückzahlungsbetrag**]** festgelegt wird.**]]**
[Valuation Time	**[●]]**	**[**Bewertungszeitpunkt	**[●]]**
[Final Redemption Date	**[*in the case of Open-End Mini-Futures*:** **[*Alternative 1*:** **[**with respect to any Product,**]** the date that is **[●]** Business Day**[**s**]** after the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**]**, being the date on which the Final Redemption Amount will be paid to the Holder thereof.**]** **[*Alternative 2*:** **[**with respect to any Product,**]** the earlier of (i) the date that is **[●]** calendar days **[**(or, if less than **[●]** Products are outstanding, **[●]** calendar days)**]** after the date on which the Issuer Call Option is exercised, or (ii) the date that is **[●]**	**[**Finaler Rückzahlungstag	**[bei Produkten, bei denen es sich um Open-End Mini-Futures handelt:** **[*Alternative 1*:** **[**in Bezug auf jedes Produkt**]** der Tag, der **[●]** Geschäftstag**[**e**]** nach dem **[**Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**]** liegt; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der Finale Rückzahlungsbetrag an den Inhaber des Produkts gezahlt wird.**]** **[*Alternative 2:*** **[**in Bezug auf jedes Produkt**]** der frühere der folgenden Tage: (i) der Tag, der **[●]** Kalendertage **[**(oder **[●]** Kalendertage, wenn weniger als **[●]** Produkte ausstehen)**]** nach dem Tag liegt, an dem das Kündigungsrecht der

	calendar days after the date on which the Holder Put Option with respect to such Product is exercised, being the date on which the Final Redemption Amount will be paid to the Holder thereof.**]]**		Emittentin ausgeübt wird, oder (ii) der Tag, der **[●]** Kalendertage nach dem Tag liegt, an dem das Kündigungsrecht des Inhabers in Bezug auf dieses Produkt ausgeübt wird; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der Finale Rückzahlungsbetrag an den Inhaber des Produkts gezahlt wird.**]]**
	[*in the case of Mini-Futures other than Open-End Mini-Futures*: **[●]**, being the date on which the Final Redemption Amount will be paid per Product to the Holder thereof.**]]**		**[*bei Mini-Futures, bei denen es sich nicht um Open-End Mini-Futures handelt:*** **[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem der Finale Rückzahlungsbetrag je Produkt an den Inhaber gezahlt wird.**]]**
Level	the **[**Share Price**][**Index Level**][**Relevant Commodity Price**][**FX Rate**][**Fund Interest Price**][**Bond Price**][**Relevant Interest Rate**] [**Relevant Reference Rate**] [**Futures Contract-Price**]	Kurs	der **[**Aktienkurs**][**Indexstand**] [**Massgebliche Rohstoffpreis**] [**Devisenkurs**] [**Fondsanteilspreis**] [**Anleihekurs**] [**Massgebliche Zinssatz**][**Massgebliche Referenzsatz**] [**Futures-Kontrakt-Kurs**]
[Final Level	**[*Alternative 1*:** **[**with respect to any Product,**]** the **[**Level**][**Commodity Reference Price**] [**at the Valuation Time**]** on the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**][**, as determined by the Calculation Agent**].]** **[*Alternative 2*:** **[**with respect to any Product,**]** the **[**official**][**special**][**opening**][**quotation**] [**final**] [**daily**] [**settlement price**][**level**] [**of the **[●]** futures contract on the **[**Index**][**Bond**]] [**of the Futures Contract**] [**on the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**]] [**on the **[●]]][**, expiring on **[●]]][**, as published on Bloomberg Page **[●].]** **[*Alternative 3*:** **[●]]]**	**[**Schlusskurs	**[*Alternative 1*:** **[**in Bezug auf jedes Produkt**]** der **[**Kurs**][**Rohstoffreferenzpreis**] [**zum Bewertungszeitpunkt**]** am **[**Bewertungstag**] [**Finalen Festlegungstag**][**, wie von der Berechnungsstelle ermittelt**].]** **[*Alternative 2*:** **[**in Bezug auf jedes Produkt**] [**die**][**der**] [**amtliche **][**besondere **][**Eröffnungs-**] [**Notierung**] [**finale **][**tägliche **] [**Abwicklungspreis**][**Kurs**] [**des **[●]** Futures-Kontrakts auf **[**den Index**][**die Anleihe**]] [**des Futures-Kontrakts**] [**am **[**Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**]] [**an der **[●]][**, **[**der**][**die**]** am **[●]** verfällt**][**, wie auf der Bloomberg-Seite **[●]** veröffentlicht.**]** **[*Alternative 3*:** **[●]]]**
[Ratio	**[[●]**, *i.e.*, **[●]** Products to **[●][**Share**] [**Shares**] [**Depositary Receipt**] [**Depositary Receipts**] [**Commodity**][**Commodities**][**Index**][**Indices**][**Fund Interest**][**Fund Interests**][**Bond**][**Bonds**][**Futures Contract**][**Futures Contracts**]][*in the case of FX-Linked Products*: [*insert purchase currency and amount*]].]**	**[**Bezugsverhältnis	**[[●]**, d. h. **[●]** Produkte zu **[●][**Aktie**] [**Aktien**] [**Hinterlegungsschein**] Hinterlegungsscheinen**] [**Rohstoff**][**Rohstoffen**] [**Index**][**Indizes**][**Fondsanteil**][**Fondsanteilen**][**Anleihe**][**Anleihen**][**Futures-Kontrakt**][**Futures-Kontrakte**][**Korb von Basiswerten**]] [*bei Devisenbezogenen Produkten*: [*Kaufwährung und -betrag einfügen*]].]**
[Exercise Lot	**[●]** Product**[**s**]** and multiples thereof, being the smallest number of Products that must be exercised by a Holder in order to exercise the Holder Put Option.**]**	**[**Ausübungsgrösse	**[●]** Produkt**[**e**]** und Vielfache davon, d. h. die Mindestanzahl von Produkten, die ein Inhaber zur Ausübung des Kündigungsrechts des Inhabers ausüben muss.**]**
Minimum Trading Lot**[**/Minimum Subscription Amount**]**	**[[●]** Product(s)**][●]**	Mindestanzahl für den Handel **[**/Mindest-Zeichnungsbetrag**]**	**[[●]** Produkt(e)**][●]**

[*in the case of Products that are Dynamic Long or Short Mini-Futures, insert definitions "Initial Financing Level" through "Stop Loss Reference Level", as applicable:*

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures bzw. Dynamische Short Mini-Futures handelt, die Definitionen "Anfänglicher Finanzierungskurs" bis "Stop-Loss-Referenzstand" einfügen, wie jeweils anwendbar:*

Initial Financing Level	the Financing Level on the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, *i.e.*, **[●]**	Anfänglicher Finanzierungskurs	der Finanzierungskurs am **[**Auflegungstag**]** **[**Anfänglichen Festlegungstag**]**, d. h. **[●]**.
Final Financing Level	with respect to any Product, the Financing Level on the Valuation Date.	Finaler Finanzierungskurs	in Bezug auf jedes Produkt der Finanzierungskurs am Bewertungstag.
Financing Level	with respect to any day (*t*) after the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, (a) the Financing Level on the preceding calendar day (*t-1*) (FL_{t-1}), **plus** (b) the product of (i) **[*in the case Products that are Dynamic Long Mini-Futures:*** *r* (as defined below) plus the Financing Spread on the preceding calendar day (*t-1*) (FS_{t-1})**][*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures:*** *r* (as defined below) minus the Financing Spread on the preceding calendar day (*t-1*) (FS_{t-1})**]** and (ii) the Financing Level on the preceding calendar day (*t-1*) (FL_{t-1}), divided by **[**360**][●][**, **minus** (c) the product of *divf* (as defined below) and *div* (as defined below)**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:	Finanzierungskurs	in Bezug auf einen Tag (*t*) nach dem **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**]** (a) der Finanzierungskurs am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) (FL_{t-1}) **zuzüglich** (b) das Produkt aus (i) **[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt:*** *r* (wie nachstehend definiert) zuzüglich des Finanzierungsspreads am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) (FS_{t-1})**][*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt:*** *r* (wie nachstehend definiert) abzüglich des Finanzierungsspreads am vorangegangenen Kalendertag *t-1*) (FS_{t-1})**]** und (ii) dem Finanzierungskurs am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) (FL_{t-1}) dividiert durch **[**360**][●] [abzüglich** (c) das Produkt aus *divf* (wie nachstehend definiert) und *div* (wie nachstehend definiert**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of Products that are Dynamic Long Mini-Futures:*

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt:*

$$FL_{t-1} + \frac{(r + FS_{t-1}) \times FL_{t-1}}{[360][\bullet]}[-divf \times div]$$

]

]

[*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures*:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt*:

$$FL_{t-1} + \frac{(r - FS_{t-1}) \times FL_{t-1}}{[360][\bullet]}[-divf \times div]$$

]

]

where,
r= **[**the prevailing interest rate on the preceding calendar day (*t-1*) for overnight deposits in the trading currency of the Underlying**][**the prevailing interest rate on the preceding calendar day (*t-1*) for overnight deposits in the Sales Currency, less prevailing interest rate on the preceding calendar day (*t-1*) for overnight deposits in the Purchase Currency**]**, as determined by the Calculation Agent**[**.**][**,

wobei:
r= **[**der am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) geltende Zinssatz für täglich fällige Einlagen in der Handelswährung des Basiswerts**][**der am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) geltende Zinssatz für täglich fällige Einlagen in der Verkaufswährung abzüglich des am vorangegangenen Kalendertag (*t-1*) geltenden Zinssatzes für täglich fällige Einlagen in der Kaufwährung**]**, wie von der

divf= the taxation factor to be applied on *div*, which is between zero and one, as determined by the Calculation Agent, and

div= the aggregate amount of dividends (or similar payments) paid or payable on the Underlying with respect to which the relevant ex-dividend date is on such day *t*, as determined by the Calculation Agent.**]**

Berechnungsstelle ermittelt**[.][**,
divf= der auf *div* angewendete Besteuerungsfaktor, der zwischen null und eins liegt, wie von der Berechnungsstelle ermittelt, und
div= die Summe der auf den Basiswert gezahlten oder zahlbaren Dividenden (oder vergleichbaren Zahlungen) für die am Tag *t* der entsprechende Ex-Dividende Tag ist, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**

Initial Stop Loss Level

the Stop Loss Level on the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, *i.e.*, **[●]**.

Anfänglicher Stop-Loss-Kurs

der Stop-Loss-Kurs am **[**Auflegungstag**] [**Anfänglichen Festlegungstag**]**, d. h. **[●]**.

Stop Loss Level

with respect to any day of a month and subject to adjustment by the Calculation Agent as provided in the proviso below, the product of (a) the Financing Level on the first **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day (*t*) of such month (FL_t) and (b) the **[*in the case of Products that are Dynamic Long Mini-Futures:*** sum of**][*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures:*** difference between**]** 100% and the Stop Loss Buffer on the first **[**Exchange**] [**Commodity**][**FX**][**Fund**] [**Bond**] [**Interest Rate**] [**Reference Rate**]** Business Day (*t*) of such month (SLB_t), calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Stop-Loss-Kurs

in Bezug auf jeden Tag eines Monats und vorbehaltlich einer Anpassung durch die Berechnungsstelle gemäss der nachstehenden Bestimmung das Produkt aus (a) dem Finanzierungskurs am ersten **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag (*t*) des betreffenden Monats (FL_t) und (b) der **[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt:*** Summe**][*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt:*** Differenz**]** aus 100 % und dem Stop-Loss-Puffer am ersten **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**] [**Fonds-**] [**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]**Geschäftstag (*t*) des betreffenden Monats (SLB_t), berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

[*in the case of Products that are Dynamic Long Mini-Futures*:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Long Mini-Futures handelt*:

$$FL_t \times (100\% + SLB_t)]$$

[*in the case of Products that are Dynamic Short Mini-Futures*:

[*bei Produkten, bei denen es sich um Dynamische Short Mini-Futures handelt*:

$$FL_t \times (100\% - SLB_t)]$$

[; *provided*, *however*, that the Calculation Agent shall adjust the Stop Loss Level for such month (i) on any ex-dividend date with respect to the Underlying during such month, and (ii) on any Business Day during such month on which the Stop Loss Buffer is adjusted by the Calculation Agent, in which case the Stop Loss Level for any day during such month that is on or after such ex-dividend date or such Business Day, as the case may be, shall be the product of (a) the Financing Level on such ex-dividend date or such Business Day, as the case may be, and (b) the **[**sum of**][**difference

[, *wobei jedoch* die Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs für den betreffenden Monat (i) an einem in diesen Monat fallenden Ex-Dividende-Tag in Bezug auf den Basiswert sowie (ii) an einem Geschäftstag in dem betreffenden Monat, an dem der Stop-Loss-Puffer von der Berechnungsstelle angepasst wird, anpasst; in diesem Fall entspricht der Stop-Loss-Kurs für jeden Tag in diesem Monat, der auf den betreffenden Ex-Dividende-Tag bzw. Geschäftstag fällt oder danach liegt, dem Produkt aus (a) dem Finanzierungskurs an dem betreffenden Ex-Dividende-Tag bzw.

	between**]** 100% and the Stop Loss Buffer on such ex-dividend date or such Business Day, as the case may be.**]** **[**; *provided*, *however*, that the Calculation Agent shall adjust the Stop Loss Level for such month on any Business Day during such month on which the Stop Loss Buffer is adjusted by the Calculation Agent, in which case the Stop Loss Level for any day during such month that is on or after such Business Day shall be the product of (a) the Financing Level on such Business Day and (b) the **[**sum of**][**difference between**]** 100% and the Stop Loss Buffer on such Business Day.**]**		Geschäftstag und (b) der **[**Summe**][**Differenz**]** aus 100 % und dem Stop-Loss-Puffer an dem betreffenden Ex-Dividende-Tag bzw. Geschäftstag.**]** **[**, *wobei jedoch* die Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs für den betreffenden Monat nach Festlegung der Berechnungsstelle an jedem Geschäftstag in dem betreffenden Monat, an dem der Stop-Loss-Puffer von der Berechnungsstelle anpasst wird, anpasst; in diesem Fall entspricht der Stop-Loss-Kurs für jeden Tag in diesem Monat, der auf den betreffenden Geschäftstag fällt oder danach liegt, dem Produkt aus (a) dem Finanzierungskurs an dem betreffenden Geschäftstag und (b) der **[**Summe**][**Differenz**]** aus 100 % und dem Stop-Loss-Puffer an dem betreffenden Geschäftstag.**]**
Financing Spread	on any day, (i) in the case of the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, **[●]**%, and (ii) otherwise, the percentage determined by the Calculation Agent for such day **[**and notified to the Holders in accordance with Section 1.1.3**]**; *provided*, *however*, that such percentage may not exceed **[●]**%.	Finanzierungsspread	(i) am **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**]** **[●]** % und (ii) an allen anderen Tagen der von der Berechnungsstelle für den jeweiligen Tag festgelegte **[**und den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 mitgeteilte**]** Prozentsatz, der jedoch **[●]** % nicht übersteigen darf.
Stop Loss Buffer	on any day, (i) in the case of the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, **[●]**%, and (ii) otherwise, the percentage determined by the Calculation Agent for such day **[**and notified to the Holders in accordance with Section 1.1.3**]**; *provided*, *however*, that such percentage may not exceed **[●]**%.	Stop-Loss-Puffer	(i) am **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**]** **[●]** % und (ii) an allen anderen Tagen der von der Berechnungsstelle für den jeweiligen Tag festgelegte **[**und den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 mitgeteilte**]** Prozentsatz, der jedoch **[●]** % nicht übersteigen darf.
Stop Loss Event	if the Level at any time on any **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day after the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]** is **[at or] [above][below]** the Stop Loss Level for such **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**]** **[**Bond**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day, as determined by the Calculation Agent.	Stop-Loss-Ereignis	wenn der Kurs zu irgendeinem Zeitpunkt an einem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**]** **[**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**]** **[**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag nach dem **[**Auflegungstag**]** **[**Anfänglichen Festlegungstag**]** nach Feststellung der Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs für den betreffenden **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**]** **[**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag **[überschreitet][unterschreitet][oder diesem entspricht]**.
Stop Loss Reference Level	upon the occurrence of a Stop Loss Event, the level determined by the Calculation Agent, which is derived from the value of the Underlying at any time within the **[●]**-hour period after the occurrence of such Stop Loss Event; *provided*, *however*, that, if such **[●]**-hour period expires after the end of regular trading hours of the Underlying on the date on which such Stop Loss Event has occurred, the portion of such **[●]**-hour period that falls after the end of regular trading hours of the Underlying on such date shall be deemed to continue at the open of regular trading hours for the Underlying on the first	Stop-Loss-Referenzstand	nach dem Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses der von der Berechnungsstelle ermittelte Kurs, der von dem Wert des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb eines **[●]**-stündigen Zeitraums nach dem Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses abgeleitet wird; *wobei jedoch* in dem Fall, dass der **[●]**-stündige Zeitraum nach dem Ende der regulären Handelszeiten für den Basiswert am Tag des Eintritts des Stop-Loss-Ereignisses endet, angenommen wird, dass der nach dem Ende der regulären Handelszeiten für den Basiswert an dem betreffenden Tag liegende Teil des **[●]**-stündigen

	[Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**] [**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day following the date on which such Stop Loss Event has occurred, as determined by the Calculation Agent.**]**		Zeitraums mit dem Beginn der regulären Handelszeiten für den Basiswert an dem Tag fortgesetzt wird, bei dem es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle um den ersten **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**] [**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag nach dem Tag des Eintritts des Stop-Loss-Ereignisses handelt.**]**
Stop Loss Financing Level	upon the occurrence of a Stop Loss Event, the Financing Level on the date of such Stop Loss Event.**]**	Stop-Loss-Finanzierungs-kurs	nach dem Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses der Finanzierungskurs am Tag dieses Stop-Loss-Ereignisses.**]**
[*in the case of Products that are Rolling Long or Short Mini-Futures or Static Long or Short Mini-Futures, insert definitions "Denomination" through "First Notice Day", as applicable:*		**[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Rollierende Short Mini-Futures handelt oder bei denen es sich um Statische Long Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt, die Definitionen "Stückelung" bis "Erster Mitteilungstag" einfügen, wie jeweils anwendbar:***	
[Denomination	**[●]]**	**[**Stückelung	**[●]]**
[Reference Level	**[●]]**	**[**Referenzstand	**[●]]**
[Leverage Multiplier	**[●]]**	**[**Hebelmultiplikator	**[●]]**
[Observation Period	from and including **[**the Launch Date**][**the Initial Fixing Date**][●]** to and including the **[**Valuation Date**][**Final Fixing Date**][●]]**	**[**Beobachtungszeitraum	vom **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**][●]** (einschliesslich) bis zum **[**Bewertungstag**][**Finalen Festlegungstag**][●]** (einschliesslich)**]**
Stop Loss Level	**[●]** **[**with respect to any day, the Strike on such day, **[**plus**][**minus**] [●]]**	Stop-Loss-Kurs	**[●]** **[**in Bezug auf jeden Tag der Referenzkurs an diesem Tag **[**zuzüglich**][**abzüglich**] [●]]**
[Stop Loss Event	**[*Alternative 1*:** if, at any time during the Observation Period, the market price of the Products **[**calculated on the basis of the relevant Bid Price**]** is **[at or] [above][below]** the Stop Loss Level at any time during the regular trading hours of the Product, as determined by the Calculation Agent.**]** **[*Alternative 2*:** if the **[**Level**][**Futures Contract Price**]** is **[at or] [above][below]** the Stop Loss Level at any time on any **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**] [**Bond**][**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day, as determined by the Calculation Agent.**]]**	**[**Stop-Loss-Ereignis	**[*Alternative 1*:** wenn zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums der Marktpreis der Produkte **[**berechnet auf Grundlage des jeweiligen Angebotspreises**]** zu irgendeinem Zeitpunkt während der regulären Handelszeiten für das Produkt nach Feststellung der Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs **[überschreitet][unterschreitet] [oder diesem entspricht]**.**]** **[*Alternative 2*:** wenn der **[**Kurs**][**Futures-Kontraktpreis**]** zu irgendeinem Zeitpunkt an einem **[**Börsen-**][**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag nach Feststellung der Berechnungsstelle den Stop-Loss-Kurs **[überschreitet][unterschreitet] [oder diesem entspricht]**.**]]**
[Initial Futures Contract Price	the Futures Contract Price on the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]**, as determined by the Calculation Agent, *i.e.* **[●]**.**]**	**[**Anfänglicher Futures-Kontraktpreis	der von der Berechnungsstelle festgelegte Futures-Kontraktpreis am **[**Auflegungstag**] [**Anfänglichen Festlegungstag**]**, d.h. **[●]**.**]**

[Futures Point	one (1) point = **[●]]**
[Futures Contract Price	**[●]]**
[Initial Strike	the Strike on the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**][●]**, *i.e.* **[●]]**
[Current Rollover Date	with respect to any day, the immediately preceding Rollover Date**[**; provided, however, that if such day is itself a Rollover Date, such Rollover Date shall be the Current Rollover Date for such day**].]**
[Preceding Rollover Date	with respect to any day, the Rollover Date preceding the Current Rollover Date.**]**
[Strike	with respect to any day, (i) in the case of any day **[**on or**]** prior to the first Rollover Date after the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]** (the **First Rollover Date**), the Initial Strike, (ii) in the case of any day **[**on or**]** after the First Rollover Date, but **[**on or**]** before the second Rollover Date after the **[**Launch Date**][**Initial Fixing Date**]** (the **Second Rollover Date**), (a) the Initial Strike, **[**plus**][**minus**]** (b) the Rollover Premium, **[**minus**][**plus**]** (c) the Rollover Spread on the First Rollover Date, and (iii) in the case of any day **[**on or**]** after the Second Rollover Date, (a) the Strike on the Preceding Rollover Date, **[**plus**][**minus**]** (b) the Rollover Premium, **[**minus**][**plus**]** (c) the Rollover Spread on the Current Rollover Date, as determined by the Calculation Agent.**]**
[Bid Price (per Product)	**[*in the case of Products that are Rolling or Static Long Mini-Futures*:** **[**at any time**]** on any day, the greater of (a) zero (0) and (b) **[**the ratio of (i)**]** the Futures Contract Price **[**at such time**]** on such day minus the Strike on such day**[**, divided by (ii) the Ratio**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[Futures-Kontraktpunkt	ein (1) Punkt = **[●]]**
[Futures-Kontraktpreis	**[●]]**
[Anfänglicher Referenzkurs	der Referenzkurs am **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**][●]**, d.h. **[●].]**
[Aktueller Rollover-Tag	in Bezug auf einen beliebigen Tag der unmittelbar vorangegangene Rollover-Tag**[**; wobei jedoch in dem Fall, dass der betreffende Tag selbst ein Rollover-Tag ist, dieser Rollover-Tag der Aktuelle Rollover-Tag für diesen Tag ist**].]**
[Vorangegangener Rollover-Tag	in Bezug auf einen beliebigen Tag der dem Aktuellen Rollover-Tag vorangegangene Rollover-Tag.**]**
[Referenzkurs	in Bezug auf einen beliebigen Tag (i) im Falle eines beliebigen Tages, der vor dem ersten Rollover-Tag nach dem **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**]** (der **Erste Rollover-Tag**) liegt **[**oder auf den Ersten Rollover-Tag fällt**]**, der Anfängliche Referenzkurs, (ii) im Falle eines beliebigen Tages, der auf den Ersten Rollover-Tag folgt **[**oder auf diesen fällt**]**, aber vor dem zweiten Rollover-Tag nach dem **[**Auflegungstag**][**Anfänglichen Festlegungstag**]** (der **Zweite Rollover-Tag**) liegt **[**oder auf den Zweiten Rollover-Tag fällt**],** (a) der Anfängliche Referenzkurs **[**zuzüglich**][**abzüglich**]** (b) der Rollover-Prämie **[**abzüglich**][**zuzüglich**]** (c) des Rollover-Spreads am Ersten Rollover-Tag und (iii) im Falle eines beliebigen Tages, der auf den Zweiten Rollover-Tag folgt **[**oder auf diesen fällt**]**, (a) der Referenzkurs am Vorangegangenen Rollover-Tag **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** (b) der Rollover-Prämie **[**abzüglich**] [**zuzüglich**]** (c) des Rollover-Spreads am Aktuellen Rollover-Tag, wie von der Berechnungsstelle ermittelt.**]**
[Angebotspreis (je Produkt)	**[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Long Mini-Futures bzw. Statische Long Mini-Futures handelt*:** **[**zu irgendeinem Zeitpunkt**]** an einem beliebigen Tag der höhere der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[**der Quotient aus (i) dem**] [**der**]** Futures-Kontraktpreis (*Futures Contract Price*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt**]** an dem betreffenden Tag abzüglich des Referenzkurses (*Strike*) an dem betreffenden Tag **[**dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$max\left[0;\ \frac{Futures\ Contract\ Price - Strike}{Ratio}\right]$$

$$max[0;\ Futures\ Contract\ Price - Strike]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]**

[*in the case of Products that are Rolling or Static Short Mini-Futures*:
[at any time**]** on any day, the greater of (a) zero (0) and (b) **[**the ratio of (i)**]** the Strike on such day minus the Futures Contract Price **[**at such time**]** on such day**[**, divided by (ii) the Ratio**]**, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]**

[*bei Produkten, bei denen es sich um Rollierende Short Mini-Futures bzw. Statische Short Mini-Futures handelt*:
[zu irgendeinem Zeitpunkt**]** an einem beliebigen Tag der höhere der folgenden Beträge: (a) null (0) oder (b) **[**der Quotient aus (i) dem**]** **[**der**]** Referenzkurs (*Strike*) an dem betreffenden Tag abzüglich des Futures-Kontraktpreises (*Futures Contract Price*) **[**zu dem betreffenden Zeitpunkt**]** an dem betreffenden Tag **[**dividiert durch (ii) das Bezugsverhältnis (*Ratio*)**]**, berechnet von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel:

$$\left[max\left[0;\ \frac{Strike - Futures\ Contract\ Price}{Ratio}\right]\right]$$

$$[max[0;\ Strike - Futures\ Contract\ Price]]$$

[,provided that, if the resulting amount is positive, such amount shall be converted from the Exercise Currency into the Settlement Currency at the then prevailing exchange rate, as determined by the Calculation Agent.**]]]**

[, wobei in dem Fall, dass der resultierende Betrag positiv ist, dieser Betrag zu dem zum jeweiligen Zeitpunkt vorherrschenden Umtauschkurs von der Ausübungswährung in die Abwicklungswährung von der Berechnungsstelle umgerechnet wird.**]]]**

[Rollover Premium

[●]]

[Rollover-Prämie

[●]]

[Rollover Spread

with respect to any Rollover Date, the fair value calendar spread on such Rollover Date between the **[**second and the first Futures Contract to expire**][**Second Nearby Month and the First Nearby Month**]**, as determined by the Calculation Agent on such Rollover Date.**]**

[Rollover-Spread

in Bezug auf einen Rollover-Tag der faire Marktwert des Kalenderspreads an dem betreffenden Rollover-Tag zwischen **[**dem Futures-Kontrakt, der als übernächster verfällt, und dem Futures-Kontrakt, der als nächster verfällt**][**dem Zweiten Nächstgelegenen Monat und dem Ersten Nächstgelegenen Monat**]**, wie von der Berechnungsstelle an dem betreffenden Rollover-Tag ermittelt.**]**

[Rollover Dates

[●][the dates that are **[●]** **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**]** **[**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day**[**s**]** before the **[**Final Settlement Day**][**First Notice Day**]** of each **[**Futures Contract**][**First Nearby Month**].]]**

[Rollover-Tage

[●][die Tage, die jeweils **[●]** **[**Börsen-**]** **[**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag**[**e**]** vor dem **[**Finalen Abwicklungstag**][**Ersten Mitteilungstag**]** für jeden **[**Futures-Kontrakt**][**Ersten Nächstgelegenen Monat**]** liegen.**]]**

[Final Settlement Day

[●][with respect to any Futures Contract, the third Friday of the contract month in

[Finaler Abwicklungstag

[●][in Bezug auf jeden Futures-Kontrakt der dritte Freitag des Kontraktmonats, in

	which such Futures Contract expires**[**; provided, however, that if such Friday is not **[**an Exchange**][**a Commodity**][**an FX**][**a Fund**] [**a Bond**][**an Interest Rate**][**a Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day, the Final Settlement Day shall be deemed to be the **[**Exchange**][**Commodity**][**FX**][**Fund**][**Bond**] [**Interest Rate**][**Reference Rate**][**Futures Contract**]** Business Day day immediately **[**preceding**][**succeeding**]** such Friday.**]]**		dem der Futures-Kontrakt verfällt**[**, wobei jedoch in dem Fall, dass dieser Freitag kein **[**Börsen-**] [**Rohstoff-**][**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**][**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag ist, der diesem Freitag jeweils unmittelbar **[**vorangegangene**][**folgende**] [**Börsen-**][**Rohstoff-**] [**Devisen-**][**Fonds-**][**Anleihe-**][**Zinssatz-**] [**Referenzsatz-**][**Futures-Kontrakt-**]**Geschäftstag als der Finale Abwicklungstag gilt.**]]**
[First Notice Day	the first day on which a buyer of the Futures Contract can be called upon to take delivery of the asset underlying the Futures Contract.**]**	**[**Erster Mitteilungstag	der erste Tag, an dem ein Käufer des Futures-Kontrakts zur Abnahme des Basiswerts aufgefordert werden kann, auf den sich der Futures-Kontrakt bezieht.**]**
[*Insert any additional definitions*	**[●]]**	**[*Weitere Definitionen einfügen***	**[●]]**
1.1.2.4	**Additional Issue Specific Definitions**	**1.1.2.4**	**Weitere Emissionsspezifische Definitionen**
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**][**Issue 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**]**.	Geschäftstag	ein Tag (ausser einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich und **[*bei <u>nicht</u> in Euro denominierten Produkten***: am Hauptfinanzplatz der **[**Abwicklungswährung**][**Emissionswährung**]] [*bei in Euro denominierten Produkten oder bei Zahlungen in Euro***: das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.
[Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, as operator of the Clearstream Frankfurt system (business address: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) and any successor organisation or system.**]**	**[**Clearstream Frankfurt	Clearstream Banking AG, Frankfurt, als Betreiber des Systems der Clearstream Frankfurt (Geschäftsanschrift: Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
[Clearstream Luxembourg	Clearstream Banking, Luxembourg, as operator of the Clearstream Luxembourg system (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) and any successor organisation or system.**]**	**[**Clearstream Luxemburg	Clearstream Banking, Luxemburg, als Betreiber des Systems der Clearstream Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
[Clearing System	**[**Clearstream Frankfurt**] [**and/or**] [**Clearstream Luxembourg**] [**and/or**] [**Euroclear**] [**and/or**] [**SIS**] [**and/or**] [**Monte Titoli**]]**	**[**Clearingsystem	**[**Clearstream Frankfurt**] [**und/oder**] [**Clearstream Luxemburg**] [**und/oder**] [**Euroclear**] [**und/oder**] [**SIS**] [**und/oder**] [**Monte Titoli**]]**
[Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brussels, Belgium, as operator of the Euroclear system (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brussels, Belgium) and any successor organisation or system.**]**	**[**Euroclear	Euroclear Bank S.A., Brüssel, Belgien, als Betreiber des Systems von Euroclear (Avenue de Schiphol 6, 1140 Brüssel, Belgien) sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**

Extraordinary Event

(i) any event (whether or not reasonably foreseeable) beyond the reasonable control of the person or entity whose performance is affected thereby, including but not limited to:

(a) any outbreak or escalation of hostilities or other national or international calamity or crisis,

(b) the enactment, publication, decree or other promulgation of any statute, regulation, rule or order of any court or other governmental authority, which affects, or would affect, the payment of any amount under the Products,

(c) the taking of any action by any governmental, administrative, legislative, or judicial authority or power of any Jurisdictional Event Jurisdiction, or any political subdivisions thereof, in respect of its monetary or fiscal affairs or stock exchanges which has a material adverse effect on the financial markets, **[**and**]**

(d) the closing of any Clearing System with no substitution of a successor clearing organization within one week after such closing, **[**and**]**

(e) a Market Disruption Event,

which has had or could reasonably be expected to have a material adverse effect on the ability of the Issuer to perform its obligations under, or hedge its position with respect to, the Products, or

(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.

Aussergewöhnliches Ereignis

(i) jedes Ereignis (ob vernünftigerweise vorhersehbar oder nicht), auf das die Person oder Gesellschaft, deren Leistung davon betroffen ist, vernünftigerweise keinen Einfluss hat, einschliesslich unter anderem:

(a) jedes Ausbruchs bzw. jeder Eskalation von gewaltsamen Auseinandersetzungen oder sonstigen nationalen oder internationalen Zwischenfällen oder Krisen,

(b) der Verabschiedung, Veröffentlichung, des Erlasses oder einer sonstigen Verkündung von Gesetzen, Verordnungen, Anordnungen oder Beschlüssen eines Gerichts oder einer sonstigen Regierungsstelle, die sich auf die Zahlung von Beträgen in Bezug auf die Produkte auswirken bzw. auswirken würden,

(c) der Ergreifung von Massnahmen durch Regierungsstellen, Verwaltungsbehörden, den Gesetzgeber oder die Gerichte einer massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse oder einer ihrer Gebietskörperschaften in Bezug auf ihre währungs- bzw. steuerpolitischen Angel egenheiten oder ihre Wertpapierbörsen, die sich wesentlich nachteilig auf die Finanzmärkte auswirken, **[**und**]**

(d) der Schliessung eines Clearingsystems, ohne dass innerhalb einer Woche nach der Schliessung eine Ersetzung durch eine Nachfolgerorganisation bzw. ein Nachfolgesystem erfolgt, **[**und**]**

(e) einer Marktstörung,

das sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Produkte zu erfüllen bzw. ihre Positionen in Bezug auf die Produkte abzusichern, oder bei dem vernünftigerweise erwartet werden kann, dass dies der Fall sein wird, oder

(ii) jedes Ereignis, das mit den in vorstehendem Absatz (i) beschriebenen Ereignissen vergleichbar ist und sich wesentlich nachteilig auf die Fähigkeit der Emittentin ausgewirkt hat, ihre Verpflichtungen 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.
[SIS	SIX SIS Ltd, Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Switzerland, and any successor organization or system.**]**	**[**SIS	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4601 Olten, Schweiz, sowie jede Nachfolgerorganisation bzw. jedes Nachfolgersystem.**]**
Form of Products	**[**Uncertificated Securities**][**Bearer, Permanent Global Certificate**]**	Verbriefung der Produkte	**[**Wertrechte**][**auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde**]**
Holder(s)	**[[**the person or group of persons entitled to the rights conferred by the Products.**][*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.	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.
Renouncement Notice	a notice in the form set out in Section 1.1.3 below.	Verzichtsmitteilung	eine Mitteilung in der nachstehend in Ziffer 1.1.3 dargestellten Form.
Renouncement Notice Cut-off Date	**[●]**	Fristablauftag für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
Renouncement Notice Cut-off Time	**[●]**	Fristablaufzeit für die Verzichtsmitteilung	**[●]**
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**"	Bezugnahmen auf Währungen	Bezugnahmen auf "**AED**" gelten als Bezugnahmen auf den Vereinigte Arabische Emirate-Dirham, Bezugnahmen auf "**AUD**" gelten als Bezugnahmen auf den Australischen Dollar, Bezugnahmen auf "**ARS**" gelten als Bezugnahmen auf den Argentinischen Peso, Bezugnahmen auf "**BGN**" gelten als Bezugnahmen auf den

are to Chilean Peso, references to "**CNY**" (traded onshore) and "**CNH**" (traded offshore) are to Chinese Yuan Renminbi, references to "**COP**" are to Colombian Peso, references to "**CZK**" are to Czech Koruna, references to "**DKK**" are to Danish Krone, references to "**EUR**" are to Euro, references to "**GBP**" are to British Pound, references to "**HKD**" are to Hong Kong Dollar, references to "**HRK**" are to Croatian Kuna, references to "**HUF**" are to Hungarian Forint, references to "**IDR**" are to Indonesian Rupiah, references to "**ILS**" are to Israeili New Shekel, references to "**INR**" are to Indian Rupee, references to "**JPY**" are to Japanese Yen, references to "**KRW**" are to Korean Won, references to "**KWD**" are to Kuwaiti Dinar, references to "**KZT**" are to Kazakhstan Tenge, references to "**MXN**" are to Mexican Peso, references to "**MYR**" are to Malaysian Ringgit, references to "**NOK**" are to Norwegian Kroner, references to "**NZD"** are to New Zealand Dollar, references to "**PEN**" are to Peruvian Nuevo Sol, references to "**PHP**" are to Philippine Peso, references to "**PLN**" are to Polish Zloty, references to "**RON**" are to Romanian Leu, references to "**RUB**" are to Russian Rouble, references to "**SAR**" are to Saudi Riyal, references to "**SGD**" are to Singapore Dollar, references to "**SEK**" are to Swedish Krona, references to "**THB**" are to Thai Baht, references to "**TRY**" are to Turkish Lira, references to "**TWD**" are to Taiwan Dollar, references to "**USD**" are to US Dollar, references to "**ZAR**" are to South African Rand, references to "**XAG**" are to Silver, references to "**XAU**" are to Gold, references to "**XPT**" are to Platinum**[,] [**and**]** references to "**XPD**" are to Palladium**[** and references to **[●]** are to **[●]]**.

Bulgarischen Lew, Bezugnahmen auf "**BRL**" gelten als Bezugnahmen auf den Brasilianischen Real, Bezugnahmen auf "**CAD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kanadischen Dollar, Bezugnahmen auf "**CHF**" gelten als Bezugnahmen auf den Schweizer Franken, Bezugnahmen auf "**CLP**" gelten als Bezugnahmen auf den Chilenischen Peso, Bezugnahmen auf "**CNY**" (onshore gehandelt) und "**CNH**" (offshore gehandelt) gelten als Bezugnahmen auf den Chinesischen Renminbi Yuan, Bezugnahmen auf "**COP**" gelten als Bezugnahmen auf den Kolumbianischen Peso, Bezugnahmen auf "**CZK**" gelten als Bezugnahmen auf die Tschechische Krone, Bezugnahmen auf "**DKK**" gelten als Bezugnahmen auf die Dänische Krone, Bezugnahmen auf "**EUR**" gelten als Bezugnahmen auf den Euro, Bezugnahmen auf "**GBP**" gelten als Bezugnahmen auf das Britische Pfund, Bezugnahmen auf "**HKD**" gelten als Bezugnahmen auf den Hongkong-Dollar, Bezugnahmen auf "**HRK**" gelten als Bezugnahmen auf die Kroatische Kuna, Bezugnahmen auf "**HUF**" gelten als Bezugnahmen auf den Ungarischen Forint, Bezugnahmen auf "**IDR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indonesische Rupiah, Bezugnahmen auf "**ILS**" gelten als Bezugnahmen auf den Israelischer Neuen Schekel, Bezugnahmen auf "**INR**" gelten als Bezugnahmen auf die Indische Rupie, Bezugnahmen auf "**JPY**" gelten als Bezugnahmen auf den Japanischen Yen, Bezugnahmen auf "**KRW**" gelten als Bezugnahmen auf den Südkoreanischen Won, Bezugnahmen auf "**KWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Kuwaitischen Dinar, Bezugnahmen auf "**KZT**" gelten als Bezugnahmen auf den Kasachstan-Tenge, Bezugnahmen auf "**MXN**" gelten als Bezugnahmen auf den Mexikanischen Peso, Bezugnahmen auf "**MYR**" gelten als Bezugnahmen auf den Malaysischer Ringgit, Bezugnahmen auf "**NOK**" gelten als Bezugnahmen auf die Norwegische Krone, Bezugnahmen auf "**NZD**" gelten als Bezugnahmen auf den Neuseeländischen Dollar, Bezugnahmen auf "**PEN**" gelten als Bezugnahmen auf den Peruanischen Sol, Bezugnahmen auf "**PHP**" gelten als Bezugnahmen auf den Philippinischen Peso, Bezugnahmen auf "**PLN**" gelten als Bezugnahmen auf den Polnischen Zloty, Bezugnahmen auf "**RON**" gelten als Bezugnahmen auf den Rumänischen Leu, Bezugnahmen auf "**RUB**" gelten als Bezugnahmen auf den Russischen Rubel, Bezugnahmen auf "**SAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Saudi-Riyal, Bezugnahmen auf "**SGD**" gelten als Bezugnahmen auf den Singapur-Dollar, Bezugnahmen auf "**SEK**" gelten als Bezugnahmen auf die Schwedische

Krone, Bezugnahmen auf "**THB**" gelten als Bezugnahmen auf den Thailändischen Baht, Bezugnahmen auf "**TRY**" gelten als Bezugnahmen auf die Türkische Lira, Bezugnahmen auf "**TWD**" gelten als Bezugnahmen auf den Taiwanesischen Dollar, Bezugnahmen auf "**USD**" gelten als Bezugnahmen auf den US-Dollar, Bezugnahmen auf "**ZAR**" gelten als Bezugnahmen auf den Südafrikanischen Rand, Bezugnahmen auf "**XAG**" gelten als Bezugnahmen auf Silber, Bezugnahmen auf "**XAU**" gelten als Bezugnahmen auf Gold, Bezugnahmen auf "**XPT**" gelten als Bezugnahmen auf Platin**[**,**]** **[**und**]** Bezugnahmen auf "**XPD**" gelten als Bezugnahmen auf Palladium**[** und Bezugnahmen auf **[●]** gelten als Bezugnahmen auf **[●]]**.

Section 1.1.3 Other Issue Specific Terms and Conditions

Ziffer 1.1.3 Andere Emissionsspezifische Bedingungen

Notices

[Notices to the Holders in relation to the Products shall be valid and binding if published on **[**www.derivatives.juliusbaer.com**][●]** **[**except that for Holders known to the Issuer, the Issuer may transmit such notices directly to the Holders.**]] [*In the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange***: All notices to the Holders shall be valid and binding if (i) published by the Issuer on the website of the SIX Swiss Exchange Ltd (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html, or (ii) otherwise published in accordance with the regulations of the SIX Swiss Exchange Ltd.**] [*in the case of Products to be offered, and listed on a regulated market, in Germany***: In addition, any publication required by German law will be made in the German electronic federal gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required by law, in a newspaper authorised by a stock exchange (*Börsenpflichtblatt*).**]**

Mitteilungen

[Mitteilungen an die Inhaber in Bezug auf die Produkte sind wirksam und verbindlich, wenn sie im Internet unter **[**www.derivatives.juliusbaer.com**][●]**veröffentlicht wurden **[**, jedoch mit der Ausnahme, dass Mitteilungen an der Emittentin bekannte Inhaber von der Emittentin direkt an diese übermittelt werden können.**]] [*Bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind*:** Sämtliche Mitteilungen an die Inhaber sind wirksam und verbindlich, wenn sie (i) von der Emittentin auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen derzeit unter www.six-swiss-exchange.com/news/official_notices/search_en.html oder (ii) in allen anderen Fällen gemäss den Bestimmungen der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht wurden.**] [*Bei Produkten, die in Deutschland angeboten oder an einem geregelten Markt in Deutschland notiert werden sollen*:** Ferner erfolgen sämtliche nach deutschem Recht erforderlichen Veröffentlichungen im elektronischen Bundesanzeiger sowie, falls gesetzlich vorgeschrieben, in einem Börsenpflichtblatt.**]**

Form

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

[*In the case of Bearer Securities insert the*

Verbriefung

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

[*Bei Inhaberpapieren Folgendes einfügen:* Die

following: The Issuer shall execute a permanent global certificate ("**Permanent Global Certificate**") representing the whole issue of the Products, and the Paying Agent shall deposit the Permanent Global Certificate with **[**a common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]**, where, subject to the last two paragraphs of this paragraph on Form, the Products shall be registered and remain recorded **[**for their entire lifetime**][**until the earlier of redemption, expiration, exercise or printing of the Products**]**. **[**A common depositary for**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** shall maintain a **[**a register**][**a record**]** of all Products for the Issuer.

Emittentin wird eine die gesamte Emission der Produkte verbriefende Dauerglobalurkunde ("**Dauerglobalurkunde"**) ausstellen, die von der Zahlstelle bei **[**einer gemeinsamen Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** hinterlegt wird, bei der die Produkte vorbehaltlich der letzten beiden Absätze dieses Abschnittes über Verbriefung registriert werden und **[**während ihrer gesamten Laufzeit**][**bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung, des Verfalls, der Ausübung oder des Drucks der Produkte**]** verzeichnet bleiben. **[**Eine gemeinsame Verwahrstelle für**]** **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** wird für die Emittentin **[**ein Register**][**ein Verzeichnis**]** sämtlicher Produkte führen.

The Holders are entitled to co-ownership interests, beneficial interests or other comparable rights in the Permanent Global Certificate, which may be transferred or otherwise disposed of in accordance with the rules and regulations of **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxembourg**][**Euroclear**]** and in accordance with all applicable laws.

Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder sonstige vergleichbare Rechte an der Dauerglobalurkunde zu, die nach Massgabe der Regeln und Vorschriften von **[**Clearstream Frankfurt**][**Clearstream Luxemburg**][**Euroclear**]** sowie in Übereinstimmung mit allen geltenden gesetzlichen Bestimmungen übertragen oder in sonstiger Weise veräussert werden können.

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.

Die Emittentin und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Dauerglobalurkunde in individuelle Wertpapiere oder Wertrechte umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung von Einzelurkunden oder Wertrechten herbeizuführen oder zu verlangen. Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist.

If printed, individually certificated Products will not be issued in bearer form, but exclusively in registered form for U.S. tax purposes, whereby, *inter alia*, title will pass exclusively by registration of the transferee in a register of the Holders (the "**Register**") to be established and maintained by a registrar (the "**Registrar**") appointed by, and acting on behalf of, the Issuer after consultation with the Paying Agent and notified to the Holders in accordance with Section 1.1.3. 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.

Falls ein Druck erfolgt, werden Einzelurkunden für Produkte nicht als auf den Inhaber lautende Wertpapiere, sondern für US-Steuerzwecke ausschliesslich als auf den Namen lautende Wertpapiere begeben, wobei das Eigentum an den Wertpapieren u. a. ausschliesslich durch Eintragung des Erwerbers in ein Register der Inhaber (das "**Register**") übergeht, das von einer Registerstelle (die "**Registerstelle**") zu erstellen und zu führen ist, die von der Emittentin nach Absprache mit der Zahlstelle bestellt wurde und den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 mitgeteilt wurde und die für die Emittentin handelt. Die Eintragung eines neuen Inhabers durch die Registerstelle erfolgt nur gegen Vorlage der betreffenden Einzelurkunde für Produkte bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Registerstelle oder der Zahlstelle. Eine Übertragung eines Produkts ist erst und nur dann gültig, wenn sie in das Register eingetragen wurde. Ein Produkt kann nur im Namen

einer bestimmten Person eingetragen und an eine bestimmte Person übertragen werden.

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.**]**

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.**]**

[*In the case of Intermediated Securities insert the following*: The uncertificated securities (*Wertrechte*) will be created by the Issuer by means of a registration in a register of uncertificated securities (*Wertrechtebuch*) maintained by 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, expiration, exercise or printing of the Products.

[*Bei Bucheffekten Folgendes einfügen:* Die Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann als Bucheffekten in das Hauptregister der SIS oder jeder anderen Verwahrungsstelle, welche von der SIX Swiss Exchange AG für diese Zwecke anerkannt ist (SIS oder eine andere Verwahrungsstelle, die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Die Produkte bleiben bis zum jeweils früheren Zeitpunkt ihrer Rückzahlung, Verfalls, Ausübung oder ihres Drucks im System der Verwahrungsstelle verbucht, die bis zu diesem Zeitpunkt das Register der Produkte führen wird.

The records of the Intermediary will determine the number of Products held through each participant in the Intermediary. In respect of the Products held in the form of Intermediated Securities, the Holders of the Products will be each person holding any such Product in a securities account (*Effektenkonto*) that is in his or her name or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), each intermediary (*Verwahrungsstelle*) holding the Product for its own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in its name.

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.

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*).

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.

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.

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.

No physical delivery of Products shall be made unless and until individually certificated Products have been printed. Individually certificated Products may only be

Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Einzelurkunden können nur insgesamt, jedoch nicht

printed, in whole but not in part, if the Intermediary goes out of business without a successor.**]**

Ranking

Products constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BJB and rank *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of BJB and without any preference among themselves, except for such preferences as are provided by any mandatory applicable provision of law.

Prescription

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.

Language

These Terms and Conditions are written in the **[**German**][**English**]** language and provided with **[**a German**][**an English**]** language translation. The **[**German**][**English**]** text shall be controlling and binding. The **[**German**][**English**]** language translation of these Terms and Conditions is provided for convenience only.

teilweise, gedruckt werden, falls die Verwahrungsstelle ihre Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt.**]**

Rangordnung

Produkte begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der BJB, die mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der BJB sowie untereinander gleichrangig sind, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die über einen gesetzlichen Vorrang verfügen.

Verjährung

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.

Sprache

Diese Emissionsbedingungen sind in **[**deutscher**][**englischer**]** Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die **[**deutsche**][**englische**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**][**englische**]** Text ist bindend und massgeblich. Die **[**deutsche**][**englische**]** Übersetzung dieser Emissionsbedingungen ist unverbindlich.

Section 1.2 Underlying Specific Conditions

Underlying(s)	**[**the Share**][**the Shares**][**, **][** and **] [**the Depositary Receipt**] [**the Depositary Receipts**][**, **][** and **][**the Index**][**the Indices**][**, **][** and **][**the Commodity**][**the Commodities**][**, **][** and **][**the FX Rate**][**the FX Rates**][**, **][** and **][**the Fund**][**the Funds**][**, **][** and **][**the Bond**][**the Bonds**] [**, **][** and **] [**the Interest Rate**][**the Interest Rates**][**, **][** and **][**the Reference Rate**][**the Reference Rates**][** and **][**the Futures Contract**][**the Futures Contracts**]**, as described in subsection 1.2.
[Basket	a Basket consisting of **[**●**]**, as further described in **Table [**●**]**.**]** **[**The Underlyings specified in **Table [**●**]**.**]**

[*in the case of Products linked to a Commodity, insert the following text*:

Underlying Specific Conditions for Commodities

Ziffer 1.2 Basiswertspezifische Bedingungen

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 **] [**die Anleihe**][**die Anleihen**][**, **] [** und **][**der Zinssatz**][**die Zinssätze**][**, **][** und **][**der Referenzsatz**][**die Referenzsätze**] [** und **][**der Futures-Kontrakt**][**die Futures-Kontrakte**]**, wie jeweils in Unterziffer 1.2 beschrieben.
[Korb	ein Korb bestehend aus **[**●**]**, wie weiter in **Tabelle** [●] beschrieben.**]** **[**Die in **Tabelle [**●**]** beschriebenen Basiswerte.**]**

[*bei Produkten, die an einen Rohstoff gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Basiswertspezifische Bedingungen für Rohstoffe

Definitions relating to Commodities

Commodity	**[*in the case of one Commodity*: [●]][*in the case of multiple Commodities*:** each of **[*Name of Commodity 1*]**, **[*Name of Commodity 2*]**, **[●].]**
[*in the case of multiple Commodities* (*repeat for each Commodity, together with applicable definitions below*): [Name of Commodity 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:**]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**
Commodity Reference Price	the Specified Price as published by the **[**Price Source**][**Commodity Reference Dealers**]**
[Delivery Date	**[●][**Nearby Month: **[●]][*specify method*: [●]]]**
[Exchange	**[●]]**
[Futures Contract	**[●]]**
[Price Materiality Percentage	**[●]]**
[Price Source	**[●]]**
[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 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**]**

Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

Rohstoff	**[*bei nur einem Rohstoff*: [●]][*bei mehreren Rohstoffen*: [*Name des Rohstoffs 1*]**, **[*Name des Rohstoffs 2*]**, **[●].]**
[*bei mehreren Rohstoffen* (*für jeden Rohstoff unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): [Name des Rohstoffs n**]**	**[●]**
	In Bezug auf **[**Name des Rohstoffs n**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**
Rohstoffreferenzpreis	der Festgelegte Preis, wie von **[**der Preisquelle**][**dem Rohstoffreferenzhändler**]** veröffentlicht
[Lieferdatum	**[●][**Nächstgelegener Monat: **[●]][*Methode spezifizieren*: [●]]]**
[Börse	**[●]]**
[Futures-Kontrakt	**[●]]**
[Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung	**[●]]**
[Preisquelle	**[●]]**
[Festgelegter Preis	**[**der hohe Preis**] [**der niedrige Preis**] [**der Durchschnitt aus hohem und niedrigem Preis**] [**der Schlusspreis**] [**der Eröffnungspreis**] [**der Verkaufspreis**] [**der Ankaufspreis**] [**der Durchschnitt aus Verkaufs- und Ankaufspreis**] [**der Abwicklungspreis**] [**der *Cash-Seller & Settlement*-Preis**] [**der amtliche Abwicklungspreis**] [**der amtliche Preis**] [**der Preis im Morgenfixing**] [**der Preis im Nachmittagsfixing**] [**der Fixingpreis**] [**der Preis am Spot-Markt**] [●]** für eine

			Einheit des Rohstoffs**]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**	**[**Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
Commodity Description	**[●]** **[**For more information see **www.●.com**]	Beschreibung des Rohstoffs	**[●]** **[**Nähere Informationen sind im Internet unter **www.●.com** abrufbar.**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Commodity*]	**[●]]**	**[[*besondere rohstoffbezogene Definitionen einfügen*]**	**[●]]**

Additional Definitions relating to Commodities

[*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:**]**

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Rohstoffe

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Rohstoff handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Commodity, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**, **]** **[**Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Rohstoff eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[**,**]** **[**eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Change in Law	in respect of a Commodity, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction 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).	Gesetzesänderung	in Bezug auf einen Rohstoff die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. 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	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

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.**]**

Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**

[*in the case of any Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> a price announced or published by an Exchange*:
in respect of a Commodity, a day in respect of which the Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published) a price.**]**

[*bei einem Rohstoff, dessen Rohstoffreferenzpreis <u>nicht</u> von einer Börse bekannt gegeben oder veröffentlicht wird*:
in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, in Bezug auf den die Preisquelle einen Preis veröffentlicht hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).**]**

[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange and a Commodity for which the Commodity Reference Price is <u>not</u> 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.**]**

[*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:*
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

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:*
Rohstoffreferenzhändler

in Bezug auf einen Rohstoff **[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt*:**, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt**]** und an einem beliebigen Tag wird der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag auf der Grundlage von Preisen festgestellt, die an dem betreffenden Tag von Referenzhändlern als Festgelegter Preis dieses Tages für diesen Rohstoff zur Lieferung an dem Lieferdatum gestellt werden. Werden vier Preise gemäss Anforderung gestellt, so ist der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag

	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.**]**		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 dem höchsten und dem niedrigsten Wert übrig bleibt. In beiden Fällen gilt, dass wenn mehr als einer der Festgelegten Preise denselben höchsten oder niedrigsten Wert aufweist, jeweils einer dieser Festgelegten Preise unberücksichtigt bleibt. Werden weniger als drei Preise gestellt, so gilt, dass der Rohstoffreferenzpreis für diesen Tag nicht festgestellt werden kann.**]**
[Delivery Date	in respect of a Commodity, if: (i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.2, that date or that month and year; (ii) a Nearby Month is specified in Section 1.2, the month of expiration of the relevant Futures Contract; or (iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.2, the date or the month and year determined pursuant to that method.**]**	**[**Lieferdatum	ist bzw. sind in Bezug auf einen Rohstoff: (i) in Ziffer 1.2 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 Ziffer 1.2 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der Monat, in dem der betreffende Futures-Kontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder (iii) in Ziffer 1.2 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.**]**
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 Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the Price Source or the status of trading in such Commodity **[**or the relevant Futures Contract, or (iii) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the Exchange**]**.	Wegfall des Rohstoffreferenzpreises	in Bezug auf einen Rohstoff und einen Rohstoffreferenzpreis (i) der Wegfall dieses Rohstoffs oder des Handels in diesem Rohstoff, **[**oder**]** (ii) der Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder Nichtverfügbarkeit des Rohstoffreferenzpreises, unabhängig von der Verfügbarkeit der Preisquelle oder dem Stand des Handels in diesem Rohstoff **[**bzw. dem betreffenden Futures-Kontrakt oder (iii) die dauerhafte Einstellung des Handels im betreffenden Futures-Kontrakt an der Börse**].**
[Exchange	in respect of a Commodity, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.2, 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	**[**Börse	in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.2 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

	(i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.**]**		wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.**]**
[Futures Contract	in respect of a Commodity, the contract specified as such in Section 1.2, which, in respect of a Commodity Reference Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.**]**	**[**Futures-Kontrakt	in Bezug auf einen Rohstoff der als solcher in Ziffer 1.2 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Rohstoffreferenzpreis der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.**]**
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Commodity, any options or futures on such Commodity and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs des Rohstoffs und auf diesen Rohstoff bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	**[**Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent,	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten

	incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**		eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Jurisdictional Event	in respect of an Commodity, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell such Commodity with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[**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.	Rechtsordnungs bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Rohstoff (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. 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 Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs bezogene 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, (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	Marktstörung	in Bezug auf einen Rohstoff (i) der Eintritt einer Preisquellenstörung, einer Handelsstörung, eines Wegfalls des Rohstoffreferenzpreises, einer Wesentlichen Änderung der Formel, einer Wesentlichen Änderung des

	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**]**.		Inhalts oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene 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**]**.
Material Change in Content	in respect of a Commodity, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such Commodity **[**or relevant Futures Contract**]**.	Wesentliche Änderung des Inhalts	in Bezug auf einen Rohstoff der Eintritt einer wesentlichen Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit dieses Rohstoffs **[**oder des betreffenden Futures-Kontrakts**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
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 temporary or permanent discontinuance	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 zur Feststellung des Festgelegten Preises

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 Section 1.2, **[**the Specified Price for the relevant Commodity Reference Price differs from the Specified Price determined in accordance with the Commodity Reference Price by such Price Materiality Percentage**][●]**.**]**

[*in the case of multiple Commodities, including both a Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and a Commodity for which the Commodity Reference Price is not*:
in respect of a Commodity, (i) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Commodity Reference Price, (ii) the temporary or permanent 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 Section 1.2, **[**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**][●]**.**]**

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 Ziffer 1.2 ein Prozentsatz der Wesentlichen Preisabweichung angegeben ist) **[**bei Abweichen des Festgelegten Preises für den betreffenden Rohstoffreferenzpreis von dem entsprechend dem Rohstoffreferenzpreis festgestellten Festgelegten Preis in Höhe dieses Prozentsatzes der Wesentlichen Preisabweichung**][●]**.**]**

[*bei mehreren Rohstoffen, einschliesslich eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, sowie eines Rohstoffs, bei dessen Rohstoffreferenzpreis diese Regelung nicht zur Anwendung kommt*:
in Bezug auf einen Rohstoff (i) die Nichtbekanntgabe oder Nichtveröffentlichung des Festgelegten Preises (bzw. der 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 Ziffer 1.2 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**][●].]**
[*in the case of Products for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers:* 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 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.**]**	**[*bei Produkten, bei denen in Bezug auf den Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt:*** Referenzhändler	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.**]**
[Relevant Commodity Price	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.**]**	**[**Massgeblicher Rohstoffpreis	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.**]**
Tax Disruption	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 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.	Steuerstörung	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 ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Rohstoffreferenzpreises gegenüber dem Rohstoffreferenzpreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Rohstoffreferenzpreis ansonsten bestimmt würde.
Trading Disruption	in respect of a Commodity, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Commodity or **[**relevant Futures Contract or**]** any **[**other**]** futures contract or options contract relating to such Commodity (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") **[**on the Exchange**]**. For these purposes: (i) a suspension of the trading in such Commodity or any Related Contract on any Commodity Business Day	Handelsstörung	in Bezug auf einen Rohstoff die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit diesem Rohstoff oder **[**dem betreffenden Futures-Kontrakt oder**]** einem **[**anderen**]** Futures oder Options-Kontrakt in Bezug auf diesen Rohstoff (jeder betreffende Futures-Kontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") **[**an der Börse**]**. Hierbei gilt Folgendes: (i) eine Aussetzung des Handels mit diesem Rohstoff oder einem Abhängigen Kontrakt an einem

shall be deemed to be material only if:

(a) all trading in such Commodity or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(b) all trading in such 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 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)**]**

Rohstoff-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit diesem Rohstoff bzw. Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) der gesamte 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 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

any amount payable (or other benefit to be received) under the Products**[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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.**]**

Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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.**]**

[*if the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers, insert the following text*:

[*wenn bei dem Rohstoffreferenzpreis die Regelung in Bezug auf Rohstoffreferenzhändler zur Anwendung kommt, ist der folgende Text einzufügen*:

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 **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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.**]**

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 **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten ist,**]** benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von diesem Referenzhändler innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung der Notierung, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung der betreffenden berichtigten Notierung neu berechnen kann.**]**

[*in the case of one Commodity for which the Commodity Reference Price is Commodity Reference Dealers and one Commodity for which it is not, insert the following text*:

[*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*:

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 **[[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** and (ii) such correction is published by

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 **[**Knock-In-

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.

][Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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.

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 **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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.**]**

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 **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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.**]**

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Commodity and a day in respect of which the Commodity Reference Price is to be determined, if such day is not a Commodity Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Commodity Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Commodity Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Commodity Reference Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Commodity, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Commodity Reference Price or any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Commodity with a different commodity or commodities, irrespective of

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Rohstoff ein Tag, für den der Rohstoffreferenzpreis festzustellen ist, kein Rohstoff-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Rohstoff-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Rohstoff-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Rohstoffreferenzpreis selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Rohstoff kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Rohstoffreferenzpreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)

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 1.1.3, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

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 1.1.3 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

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Commodity has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event 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.**]**

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Rohstoff eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistungen) nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag (bzw. der sonstigen Leistung) Rechnung zu tragen, der (bzw. die) ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen (bzw. zu erbringen) gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

[*in the case of Products linked to an FX Rate, insert the following text*:

[*bei Produkten, die an einen Devisenkurs gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Underlying Specific Conditions for FX Rates

Basiswertspezifische Bedingungen für Devisenkurse

Definitions relating to FX Rates

FX Rate	**[*in the case of one FX Rate*: [●]][*in the case of multiple FX Rates*:** each of **[**FX Rate Name 1**]**, **[**FX Rate Name 2**]**, **[●]**.**]**
**[*in the case of multiple FX*	**[●]**

Definitionen in Bezug auf Devisenkurse

Devisenkurs	**[*bei nur einem Devisenkurs*: [●]][*bei mehreren Devisenkursen*:** **[**Bezeichnung des Devisenkurses 1**]**, **[**Bezeichnung des Devisenkurses 2**]**, **[●]**.**]**
**[*bei mehreren Devisenkursen*	**[●]**

***Rates* (*repeat for each FX Rate, together with applicable definitions below*): [**FX Rate Name n**]**		***(für jeden Devisenkurs unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): [**Bezeichnung des Devisenkurses n**]**	
	With respect to **[**FX Rate Name n**]**, any reference to these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**		In Bezug auf **[**Bezeichnung des Devisenkurses n**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**	Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**
[FX Page	**[●]]**	**[**Devisenseite	**[●]]**
[Purchase Currency	**[●]]**	**[**Kaufwährung	**[●]]**
[Sale Currency	**[●]]**	**[**Verkaufswährung	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**	**[**Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*Insert any additional definitions related to the FX Rate*]	**[●]]**	**[[*besondere devisenkursbezogene Definitionen einfügen*]**	**[●]]**
Additional Definitions relating to FX Rates		**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Devisenkurse**	
	[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is an FX Rate, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**		**[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*:** In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um einen Devisenkurs handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
Additional Adjustment Event	in respect of an FX Rate, a Change in Law, Tax Disruption**[**, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging**]** or Market Disruption Event.	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs, eine Gesetzesänderung, eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung, Erhöhte Hedging-Kosten**]** oder eine Marktstörung.
Change in Law	in respect of an FX Rate, on or after the	Gesetzesänder	in Bezug auf einen Devisenkurs die an

	Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of any Sale Currency or Purchase Currency, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	ung	oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Verkaufs- oder Kaufwährungen rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
FX Business Day	in respect of an FX Rate, a day on which such FX Rate can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.	Devisen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, an dem dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle festgestellt werden kann.
[FX Page	in respect of an FX Rate, (i) the page of the relevant screen provider specified as such in Section 1.2, 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 Ziffer 1.2 bezeichnet ist, oder (ii) eine Nachfolgeseite, auf welcher dieser Devisenkurs nach Feststellung der Berechnungsstelle angezeigt wird.**]**
FX Rate	**[*in the case of FX-Linked Products with <u>not more than one Purchase Currency</u> and the FX Page is specified in Section 1.2*** in respect of an FX Rate, at any time, (i) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (ii) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent.**]**	Devisenkurs	**[*bei Devisenbezogenen Produkten mit <u>nicht mehr als einer Kaufwährung</u> bei Bezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.2*** in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (ii) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs.**]**
	[*in the case of FX-Linked Products <u>with not more than one Purchase Currency</u> and no FX Page is specified in Section 1.2* 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		**[*bei Devisenbezogenen Produkten mit <u>nicht mehr als einer Kaufwährung</u> bei Nichtbezeichnung der Devisenseite in Ziffer 1.2*** in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der

Sale Currency of one unit of the Purchase Currency at such time.**]**

[*in the case of FX-Linked Products <u>with more than one Purchase Currency</u> and the relevant FX Page is specified in Section 1.2*
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 1.2 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.**]**

[*in the case of FX-linked Products <u>with more than one Purchase Currency</u> and no relevant FX Page is specified in Section 1.2*
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 Section 1.2 at such time.**]**

[in the case of multiple FX Rates <u>with a combination</u> 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 Section 1.2,**]** **[**(x)**]** **[**in the case of only one Purchase Currency,**]** **[**(A) the amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of one unit of the Purchase Currency as displayed as a rate as at such time on the FX Page, or (B) if the Calculation Agent determines that, as at such time, such rate is not displayed on the FX Page, as determined by the Calculation Agent,**]** **[**and**]** **[**(y)**]** **[**in the case of more than one Purchase Currency,**]** **[**(A) the aggregate amount of the Sale Currency, as determined by the Calculation Agent, required for the spot purchase with the Sale Currency of the specified amount of each Purchase Currency set out in Section 1.2 as displayed as rates as at such time in respect of the relevant currency on the FX Page, or (B) if the

Kaufwährung mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Betrag der Verkaufswährung.**]**

[*bei Devisenbezogenen Produkten mit <u>mehr als einer Kaufwährung</u> bei Bezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.2*
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 1.2 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.**]**

[*bei Devisenbezogenen Produkten mit <u>mehr als einer Kaufwährung</u> bei Nichtbezeichnung der massgeblichen Devisenseite in Ziffer 1.2*
in Bezug auf einen Devisenkurs zu einem beliebigen Zeitpunkt der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder Kaufwährung (wie in Ziffer 1.2 bezeichnet) mit der Verkaufswährung zu diesem Zeitpunkt benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung.**]**

[*bei mehreren Devisenkursen <u>mit einer Kombination</u> 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 Ziffer 1.2,**]** **[**(x)**]** **[**bei nur einer Kaufwährung**]** **[**(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf einer Einheit der Kaufwährung mit der Verkaufswährung benötigte Betrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurs angezeigt wird, oder (B) falls die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Kurs zu diesem Zeitpunkt nicht auf der Devisenseite angezeigt wird, der von der Berechnungsstelle festgestellte Kurs**]** **[**und**]** **[**(y)**]** **[**bei mehreren Kaufwährungen**]** **[**(A) der nach Feststellung der Berechnungsstelle für den Kassakauf des angegebenen Betrags jeder in Ziffer 1.2 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung, der zu diesem Zeitpunkt auf der Devisenseite als Kurse

	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 1.2 at such time**].]**		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 1.2 bezeichneten Kaufwährung benötigte Gesamtbetrag der Verkaufswährung**].]**
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 Sale or Purchase Currencies of which any FX Rate is composed, any options or futures on such currencies or such FX Rate and any associated foreign exchange transactions.	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 Kauf- oder Verkaufswährungen, aus denen sich der Devisenkurs zusammensetzt, und von Options- oder Futures-Kontrakten, die auf diese Währungen oder auf den Devisenkurs bezogen sind, und damit verbundener Devisentransaktionen.
[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	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.

	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.**]**		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 FX Rate, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Sale or Purchase Currencies or such FX Rate, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.	Rechtsordnungs bezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Devisenkurs (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, Kauf- oder Verkaufswährungen oder den Devisenkurs zu kaufen und/oder zu verkaufen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	anyjurisdiction or countryrelevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs bezogene 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, (i) the suspension or restriction of foreign exchange trading in at least one of the currencies of the currency pair (including options and futures contracts) or the limitation of the convertibility of the currencies of the currency pair or the inability to obtain an exchange rate for	Marktstörung	In Bezug auf einen Devisenkurs, (i) die Suspendierung oder Einschränkung des Devisenhandels in mindestens einer der Währungen des Wechselkurs-Währungspaares (eingeschlossen Options- oder Terminkontrakte) bzw. die Einschränkung der Konvertierbarkeit der Währungen des Wechselkurs-

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.

Tax Disruption — in respect of an FX Rate, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower such FX Rate on the day on which such FX Rate would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.

Valuation Time — in respect of an FX Rate, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.

[[*insert any additional definitions*] — **[●]]**

Adjustments and Determinations relating to FX Rates

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is an FX Rate.**]**

Corrections to FX Rate

If (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Products **[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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

Währungspaares bzw. die wirtschaftliche Unmöglichkeit, einen Wechselkurs für selbige zu erhalten, (ii) andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren Auswirkungen den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind, sofern die vorstehend benannten Ereignisse nach billigem Ermessen der Emittentin wesentlich sind.

Steuerstörung — in Bezug auf einen Devisenkurs, die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Devisenkurs (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen dieses Devisenkurses gegenüber dem Devisenkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem dieser Devisenkurs ansonsten bestimmt würde.

Bewertungszeitpunkt — in Bezug auf einen Devisenkurs der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.

[[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*] — **[●]]**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Devisenkurse

[*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um einen Devisenkurs handelt.**]**

Berichtigung des Devisenkurses

Falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten ist,**]** benutzt wurde, auf von einem Finanzinformationsdienst veröffentlichten oder angekündigten Informationen basiert, und (ii) der betreffende Finanzinformationsdienst diese Informationen

Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected information.

nachträglich innerhalb einer Stunde nach Veröffentlichung oder Ankündigung der ursprünglichen Informationen berichtigt, kann die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag unter Benutzung der betreffenden berichtigten Informationen neu berechnen.

Notwithstanding the preceding paragraph, if (i) an FX Rate used by the Calculation Agent to determine **[**(x)**]** any amount payable under the Products **[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann die Berechnungsstelle, falls (i) ein Devisenkurs, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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.

Non-Business Days, Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to an FX Rate and a day in respect of which such FX Rate is to be determined, if such day is not a FX Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, such day may be deferred for up to 8 (eight) FX Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth FX Business Day is also a day on which a Market Disruption Event occurs in relation to such FX Rate through the suspension or limitation in trading, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant FX Rate.

Nicht-Geschäftstage, Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf einen Devisenkurs ein Tag, für den dieser Devisenkurs festzustellen ist, kein Devisen-Geschäftstag oder ein Tag, an dem in Bezug auf diesen Devisenkurs eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung der Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Devisen-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Devisen-Geschäftstag ebenfalls ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Devisenkurs selbst fest.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of an FX Rate, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of such FX Rate or any amount payable under the Products (which may include the substitution of such FX Rate with a different foreign exchange rate or foreign exchange rates, irrespective of whether such foreign exchange rate or foreign exchange rates are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.3, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Devisenkurs kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der Berechnung oder Definition dieses Devisenkurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieses Devisenkurses durch einen anderen Devisenkurs oder andere Devisenkurse, unabhängig davon, ob dieser oder diese zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3

Agent as representing their fair market value on such day.

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

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of an FX Rate has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable 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.**]**

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Devisenkurs eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

[*in the case of Products linked to a Fund, insert the following text*:

[*bei Produkten, die an einen Fonds gekoppelt sind, ist der nachstehende Text einzufügen*:

Underlying Specific Conditions for Funds

Basiswertspezifische Bedingungen für Fonds

Definitions relating to Funds

Fund	**[*in the case of Products linked to only one Fund*: [●]][*in the case of Products linked to multiple Funds*:** each of **[**Name of Fund 1**]**, **[**Name of Fund 2**]**, **[●]**.**]**
[*in the case of multiple Funds (repeat for each Fund, together with applicable definitions below)*: [Name of Fund n**]**	**[●]**
[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange:*	**[**The**] [**Name of Fund 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.**]** With respect to **[**Name of Fund n**]**, any reference in these Terms and Conditions

Definitionen in Bezug auf Fonds

Fonds	**[*bei Produkten, die an nur einen Fonds gekoppelt sind*: [●]][*bei Produkten, die an mehrere Fonds gekoppelt sind*: [**Name des Fonds 1**]**, **[**Name des Fonds 2**]**, **[●]**.**]**
[*bei mehreren Fonds (für jeden Fonds unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen)*: [Name des Fonds n**]**	**[●]**
[*bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind:*	**[**Der**] [**Name des Fonds n**]** stellt eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG dar und wurde von der FINMA **[**nicht**]** für den Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus bewilligt.**]** In Bezug auf **[**Name des Fonds n**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen

	to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**		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	**[●]** **[**For more information see www.●.com.**]**	Beschreibung des Fonds	**[●]** **[**Nähere Informationen sind im Internet unter www.●.com abrufbar.**]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**	**[**Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[Trademark/Disclaimer	**[●]]**	**[**Marke/ Haftungsausschluss	**[●]]**
[[*insert any additional definitions related to the Fund*]	**[●]]**	**[[*besondere fondsbezogene Definitionen einfügen*]**	**[●]]**

Additional Definitions relating to Funds

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Fonds

	[*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 Adjustment Event	in respect of a Fund, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:**,** Delisting or change of Exchange**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**.	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, eine Liquidation, ein Lock-in-Ereignis, ein Störungstag**[**,**][**oder**]** ein Weiteres Störungsereignis**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:**,** eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**.
Additional	in respect of a Fund, a Change in Law,	Weiteres	in Bezug auf einen Fonds, eine

Disruption Event	an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.	Störungsereignis	Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Change in Law	in respect of a Fund, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Fund Interests, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	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).
[Delisting ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange**]**, the Exchange announces that pursuant to the rules of the Exchange, the Fund Interests cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event) and are not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).**]**	**[**Einstellung der Börsennotierung ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**, der an einer Börse notiert ist,**]** gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung der Fondsanteile gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Fondsanteile an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.**]**
Disrupted Day	**[*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 Scheduled Trading Day on which (i) **[*if the Funds are <u>not</u> listed on an Exchange***: the Management Company fails to calculate and publish the Fund Interest Price, or (ii)**][*if the Funds are listed on an Exchange***: the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related	Störungstag	***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 jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*wenn die Fonds <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind***: die Verwaltungsgesellschaft den Fondsanteilspreis nicht berechnet und veröffentlicht, oder (ii) **][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:*** die Börse während ihrer regulären Handelszeiten

	Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii)**]** a Market Disruption Event has occurred.**]**		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.**]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, 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.**]**		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds 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.**]**
[Early Closure ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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 Exchange Business Day.**]**	**[**Vorzeitiger Börsenschluss ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> 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. betreffenden Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.**]**
[Exchange ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> 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 Section 1.2, 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.**]**	**[**Börse ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** (i) die als solche in Ziffer 1.2 angegebene Wertpapierbörse oder das als solches in Ziffer 1.2 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.**]**
[Exchange Business Day ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange**]**, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading during their regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to their Scheduled Closing Time.**]**	**[**Börsen-Geschäftstag ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**]**
[Exchange Disruption ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is listed on an Exchange**]**, any 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.**]**	**[**Börsenstörung ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der an einer Börse notiert ist,**]** jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an einer Börse mit den Fondsanteilen Transaktionen zu tätigen bzw. Marktkurse hierfür zu erhalten, oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diesen Fonds bezogenen Futures oder Options-Kontrakten zu handeln oder Marktpreise hierfür zu erhalten.**]**
[Fund Business Day ***in the case of a Fund not listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: that is not listed on an Exchange**]**, a day on which the Fund Interest Price can, in the determination of the Calculation Agent, be determined.**]**	**[**Fonds-Geschäftstag ***bei einem nicht an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:***, der nicht an einer Börse notiert ist,**]** ein Tag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle der Fondsanteilspreis festgestellt werden kann.**]**
Fund Clearance System	in respect of a Fund, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the Fund Interests or (ii) if the fund clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in the Fund Interests, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Fonds-Abrechnungssystem	in Bezug auf einen Fonds (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in den Fondsanteilen benutzt wird oder (ii) (falls das Fonds-Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in 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 Management Company on such day.**]** **[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, on any Scheduled Trading Day, (i) if such Fund is listed on an Exchange, the price of a Fund Interest quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent, or (ii) otherwise, the net asset value per Fund Interest, as calculated and published by, or on behalf of, the Management Company on such day.**]**	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 diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.**]** **[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist***: in Bezug auf einen Fonds, (i) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, der Preis eines Fondsanteils an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse gestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, oder (ii) andernfalls der Nettoinventarwert je Fondsanteil an einem Planmässigen Handelstag, der an diesem Tag von oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft berechnet und veröffentlicht wird.**]**
Fund Settlement Disruption Event	in respect of a Fund, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Fund Clearance System cannot clear the transfer of Fund Interests.	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	in the opinion of the Calculation Agent,	**[**Hedging-	nach Auffassung der Berechnungsstelle

Disruption	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).	Störung	ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Insolvency Filing	in respect of a Fund, the Calculation Agent determines that the Fund or the Management Company has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Fund or the Management Company in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Fund's or the Management Company's head or home office, or the Fund or the Management Company consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Fund's or the Management Company's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Fund or the Management Company consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions	Insolvenzanmeldung	in Bezug auf einen Fonds ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder gegen sie von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung ihrer Gründung oder Errichtung bzw. ihres Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft dem zugestimmt, oder wurde von dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer

	presented by creditors and not consented to by the Fund or the Management Company shall not be an Insolvency Filing.		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 without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell Fund Interests with or for a currency acceptable to the Calculation Agent **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: on the Exchange**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: from the Management Company**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, on the Exchange, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, from the Management Company**]**, or (iii) **[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange***: the Exchange fails to publish**][*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange***: the Management Company fails to calculate and publish**][*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, the Exchange fails to publish, or (y) if such Fund is not listed on an Exchange, the Management Company fails to calculate and publish,**]** the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Fund Interest Price on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i), (ii) and (iii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.	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 Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** an der Börse Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, an der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, von der Verwaltungsgesellschaft Fondsanteile mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist,**]**oder (iii) **[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Börse**][*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind:*** erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u>***

			eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist: (x) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Börse oder (y) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, erfolgt seitens der Verwaltungsgesellschaft**]** keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Fondsanteilspreises in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i), (ii) und (iii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs bezogene 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 Fund, by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or analogous proceedings affecting the Fund or the Management Company (i) the Fund is required to be transferred to any trustee, liquidator or other similar official, or (ii) holders of Fund Interests become legally prohibited from transferring such Fund Interests.	Liquidation	in Bezug auf einen Fonds der Fall, dass (i) der Fonds aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens auf einen Treuhänder, Abwickler oder einen ähnlichen Amtsträger zu übertragen ist oder (ii) es den Inhabern von Fondsanteilen aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt ist, diese Fondsanteile zu übertragen.
Lock-in Event	in respect of a Fund, if the Calculation Agent determines that its occurrence is material, any of the following events (for the avoidance of doubt, the Calculation Agent has no obligation actively to monitor whether or not any of the following events has occurred): (i) a change is made to the investment objective or restrictions of the Fund, as the case may be, or the Fund has failed to comply with its investment objective and restrictions set out in its offering documents, as applicable; (ii) the currency of denomination of the Fund or any class thereof is	Lock-in-Ereignis	in Bezug auf einen Fonds, sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass der Eintritt des jeweiligen Ereignisses von wesentlicher Bedeutung ist, eines der nachfolgenden Ereignisse (wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die Berechnungsstelle nicht verpflichtet ist, den Eintritt bzw. Nichteintritt der nachstehend beschriebenen Ereignisse aktiv zu überwachen): (i) die Anlageziele bzw. Anlagebeschränkungen des Fonds werden durch den Fonds geändert oder die in den geltenden Angebotsunterlagen des Fonds vorgesehenen Anlageziele und Anlagebeschränkungen werden durch den Fonds nicht eingehalten; (ii) die Währung, auf die der Fonds oder eine Anteilsklasse des Fonds

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;

(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 holding in relation to its Hedging Arrangements in respect of the Products; and

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 gearteten Gründen Gegenstand von Anschuldigungen bzw. Verfahren und/oder deren jeweilige Registrierungen, Vollmachten, Zulassungen oder Mitgliedschaften bei einer Aufsichtsbehörde werden widerrufen, ausgesetzt, beendet oder mit Einschränkungen oder Vorbehalten versehen;

(iv) der Fonds, die Verwaltungsgesellschaft oder eine Verwahrstelle bzw. ein sonstiger Dienstleister des Fonds wird Partei einer gerichtlichen Auseinandersetzung bzw. einer Streitigkeit;

(v) die Verwaltungsgesellschaft fungiert nicht länger als Anlageverwalter des Fonds, und es wird von der Berechnungsstelle festgestellt, dass sich dies auf die Emittentin oder einen Hedging-Partner als Inhaber eines Fondsanteils in wirtschaftlicher Hinsicht nachteilig auswirken könnte;

(vi) wenn die Emittentin oder ein Hedging-Partner verpflichtet wäre, Fondsanteile zur Rücknahme einzureichen, und den Rücknahmeerlös nicht in voller Höhe in bar innerhalb des Zeitrahmens vereinnahmen könnte, der im am 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 Rücknahme einzureichen, die die Emittentin oder der Hedging-Partner

(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.

im Rahmen ihrer bzw. seiner Hedging-Vereinbarungen für die Produkte im Bestand hält; und

(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.

Management Company

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*: in respect of a Fund, the corporation or other entity specified as such in Section 1.2, 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.**]**

[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all <u>not</u> listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.2, 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 Section 1.2 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 <u>both</u> 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 Section 1.2, 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,

Verwaltungsgesellschaft

[*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 Ziffer 1.2 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.**]**

[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind*: in Bezug auf einen Fonds (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 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 Ziffer 1.2 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, <u>und</u> 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 Ziffer 1. angegeben ist und bei der es sich um die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person handelt, die (a) für die Festlegung und

	related to such Fund, and (b) if such Fund is not listed on an Exchange, announces (directly or through an agent) the Fund Interest Price on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if such Fund is not listed on an Exchange and the corporation or entity specified as such in Section 1.2 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 1.2 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 <u>not</u> listed on an Exchange***: a Trading Disruption, which the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time**][*if the Funds are listed on an Exchange***: (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (b) an Early Closure**]** or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction**[*if the Funds are listed on an Exchange***:, in each case without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**]]**	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 <u>nicht</u> an einer Börse notiert sind***: einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt**][*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind***: (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird **[*wenn die Fonds an einer Börse notiert sind:***, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. eine Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.**]]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the 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		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist:*** in Bezug auf einen Fonds (i) der 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

Closure, or (b) if such Fund is not listed on an Exchange, a Trading Disruption that the Calculation Agent determines is material and occurs any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case if such Fund is traded on an Exchange, without regard to whether or not any Exchange or Related Exchange has declared an official market disruption event.**]**

Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (y) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag, oder (b) wenn dieser Fonds nicht an einer Börse notiert ist, einer Handelsstörung an einem Planmässigen Handelstag, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (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.**]**

Merger Event

in respect of a Fund, any of the following:

(i) a reclassification or change of such Fund (unless resulting in a Potential Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding Fund Interests to another entity or person;

(ii) the consolidation, amalgamation or merger of the Fund with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Fund is the continuing entity and that does not result in reclassification or change of the outstanding Fund Interests);

(iii) a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any other entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Fund Interests, which results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person); or

(iv) the consolidation, amalgamation or

Fusionsereignis

in Bezug auf einen Fonds jedes der nachstehenden Ereignisse:

(i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei diesem Fonds (soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher Fondsanteile auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(ii) die Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die nicht zu einer solchen Gattungs- oder sonstigen Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen führt);

(iii) ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme eines anderen Unternehmens oder einer anderen Person zum Kauf oder anderweitigen Erhalt von 100 Prozent der in Umlauf befindlichen Fondsanteile, was jeweils zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum bzw. unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person stehenden Fondsanteile) führt; oder

(iv) die Zusammenlegung,

	merger of the Fund with or into another entity or person in which the Fund is the continuing entity and that does not result in a reclassification or change of the outstanding Fund Interests, but results in all the outstanding Fund Interests (other than the Fund Interests owned or controlled by such other entity or person) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of all the outstanding Fund Interests immediately following such event.		Verschmelzung oder Fusion des Fonds mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person, bei der der Fonds das fortbestehende Unternehmen ist und die keine Gattungs- oder sonstige Änderung bei allen in Umlauf befindlichen Fondsanteilen zur Folge hat, sondern dazu führt, dass alle unmittelbar vor diesem Ereignis in Umlauf befindlichen Fondsanteile (mit Ausnahme der im Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen Fondsanteile) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf stehenden Fondsanteile ausmachen.
Potential Adjustment Event	in respect of a Fund, any event (other than a Merger Event, Liquidation, Lock-in Event, Disrupted Day**[**,**][**or**]** Additional Disruption Event**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange*:**,** Delisting or change of Exchange**][*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** or, if such Fund is listed on an Exchange, a Delisting or change of Exchange**]**) that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of the Fund Interests, as determined by the Calculation Agent.	Mögliches Anpassungsereignis	in Bezug auf einen Fonds ein Ereignis (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses, einer Liquidation, eines Lock-in-Ereignisses, eines Störungstags **[**,**][**oder**]** eines Weiteren Störungsereignisses**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:**,** eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**][*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** oder, wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist, eine Einstellung der Börsennotierung oder ein Wechsel der Börse**]**), das nach Feststellung der Berechnungsstelle möglicherweise eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Fondsanteile hat.
[Related Exchanges ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	in respect of a Fund **[*in the case of multiple Funds, including both a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*:** that is listed on an Exchange**]**, 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.**]**	**[**Zugehörige Börsen ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	in Bezug auf einen Fonds**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, und eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:**,** der an einer Börse notiert ist,**]** 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 Options-Kontrakte auswirkt.**]**
[Scheduled Closing Time ***in the case of a Fund listed on an Exchange***	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,	**[**Planmässiger Handelsschluss ***bei einem an einer Börse notierten Fonds***	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

	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.**]**		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.**]**
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 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 <u>not</u> 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 <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: (x) if such Fund is listed on an Exchange, 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.**]**	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Fonds **[*****bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*****:** jeder Tag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.**][*****bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich <u>nicht</u> 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, <u>und</u> 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 massgeblichen Börse**]** üblicherweise stattfindet.**]**
	[***in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, 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).**]**		**[*****bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*****:** in Bezug auf einen Fonds die (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: an der massgeblichen Börse) nach einer die Fondsanteile betreffenden Transaktion anfallende Anzahl von Fonds-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist: gemäss den Vorschriften der massgeblichen Börse) üblicherweise stattfindet.**]**
Tax Disruption	in respect of a Fund, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added,	Steuerstörung	in Bezug auf einen Fonds die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde

	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.		erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen Fonds (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Fondsanteilspreises gegenüber dem Fondsanteilspreis ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Fondsanteilspreis ansonsten bestimmt würde.
Trading Disruption	**[*in the case of one Fund or multiple Funds that are all listed on an Exchange or are all not listed on an Exchange***: in respect of a Fund, any suspension of or limitation imposed on trading**[*if the Funds are listed on an Exchange*:**, whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise, (x) on the Exchange relating to the Fund or (y) in futures or options contracts relating to such Fund on any Related Exchange**].]**	Handelsstörung	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind oder sämtlich nicht an einer Börse notiert sind:*** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels **[*wenn der Fonds an einer Börse notiert ist:*** (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen 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**].]**
	[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, 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 Related Exchange).**]**		**[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*:** in Bezug auf einen Fonds jede Aussetzung oder Einschränkung des Handels (x) an der Börse in Bezug auf den Fonds oder (y) mit auf diesen Fonds bezogenen Futures oder Options-Kontrakten an einer Zugehörigen Börse (wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist: unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt).**]**
Valuation Time	**[*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 **[**1.1**][**1.2**]**, or (ii) if no such time is specified as such in Section **[**1.1**][**1.2**]**, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may	Bewertungszeitpunkt	**[*bei einem oder mehreren Fonds, die sämtlich an einer Börse notiert sind*:** in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer **[**1.1**][**1.2**]** angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer **[**1.1**][**1.2**]** angegeben ist, der Planmässige Handelsschluss oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii) ein sonstiger jeweils

select; *provided*, *however*, that (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[*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 **[**1.1**][**1.2**]**, or such other time as the Calculation Agent may select.**]**

[*in the case of multiple Funds, including <u>both</u> a Fund listed on an Exchange and a Fund not listed on an Exchange*: in respect of a Fund, (i) the time specified as such in Section **[**1.1**][**1.2**]**, or (ii) if such Fund is listed on an Exchange and no time is specified as such in Section **[**1.1**][**1.2**]**, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; *provided*, *however*, that, if such Fund is listed on an Exchange, (x) if on any Scheduled Trading Day the Exchange closes prior to the Scheduled Closing Time and (y) the scheduled Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time for such Scheduled Trading Day shall be such actual closing time.**]**

[[*insert any additional definitions*] **[●]]**

Adjustments and Determinations relating to Funds

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Fund.**]**

Correction of Fund Interest Price

**[*in the case of one Fund or multiple Funds that*

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.**]**

[*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 **[**1.1**][**1.2**]** angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gewählter Zeitpunkt.**]**

[*bei mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: in Bezug auf einen Fonds (i) der als solcher in Ziffer **[**1.1**][**1.2**]** angegebene Zeitpunkt oder (ii) wenn dieser Fonds an einer Börse notiert ist und kein solcher Zeitpunkt in Ziffer **[**1.1**][**1.2**]** 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

**[*bei einem oder mehreren Fonds, die an einer*

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 under the Products**[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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.**]**

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 (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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.**]**

[*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 under the Products**[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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 mehreren Fonds, einschliesslich eines Fonds, der an einer Börse notiert ist, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: In Bezug auf einen Fonds 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 (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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

Nicht-Geschäftstage, Änderung oder Einstellung eines Fonds, Störungstage und Weitere Anpassungsereignisse

[*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

[*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

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 1.1.3, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Fund has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable (or other benefit otherwise to be received) under the Products

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, <u>und</u> eines Fonds, der nicht an einer Börse notiert ist*: Ist in Bezug auf einen Fonds ein Tag, für den der Fondsanteilspreis festzustellen ist, kein Planmässiger Handelstag oder ein Störungstag, so kann dieser Tag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, um maximal 8 (acht) Börsen-Geschäftstage (wenn der Fonds an einer Börse notiert ist) oder Fonds-Geschäftstage (wenn der Fonds nicht an einer Börse notiert ist) nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Börsen-Geschäftstag bzw. Fonds-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Fondsanteilspreis selbst fest.**]**

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf einen Fonds kann die Berechnungsstelle ausserdem jeweils eine von ihr als zweckmässig erachtete eigene Feststellung des jeweiligen Fondsanteilspreises oder eine Anpassung der Berechnung oder Definition des betreffenden Fondsanteilspreises oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung des Fonds durch einen oder mehrere andere Fonds, unabhängig davon, ob dieser bzw. diese Fonds zum betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Feststellung oder Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem Tag entspricht.

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf einen Fonds eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge (bzw. in Bezug auf die

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.

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.

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.**]**

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*:

Underlying Specific Conditions for Indices

Basiswertspezifische Bedingungen für Indizes

Definitions relating to Indices

Index	**[*in the case of one Index*: [●]][*in the case of multiple Indices*:** each of **[**Name of Index 1**]**, **[**Name of Index 2**]**, **[●].]**
[*in the case of multiple Indices* (*repeat for each Index, together with applicable definitions and Index description below*): [Name of Index n**]**	**[●]**
	With respect to **[**Name of Index n**]**, any reference these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**

Definitionen in Bezug auf Indizes

Index	**[*bei nur einem Index*: [●]][*bei mehreren Indizes*: [**Name des Index 1**]**, **[**Name des Index 2**]**, **[●].]**
[*bei mehreren Indizes* (*für jeden Index unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*): [Name des Index n**]**	**[●]**
	In Bezug auf **[**Name des Index n**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
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.●.com.**]** **[*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.●.com abrufbar.**]** **[*z. B. Angabe Internetseite für Index-Rules, Berechnungsmethode, Indexuniversum, Anpassungsmethoden, Kurs- oder Performanceindex (Total Return)*]**
[Trademark/ Disclaimer	**[●]]**	**[**Marke/ Haftungsausschluss	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**	**[**Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Index*]	**[●]]**	**[[*besondere indexbezogene Definitionen einfügen*]**	**[●]]**
Additional Definitions relating to Indices		**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Indizes**	
	[*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:**]**		**[*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:**]**
Additional Adjustment Event	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.	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.
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	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

	a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Index or its Components, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).		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 Index oder seiner Bestandteile rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
Component	in respect of an Index, any share, security, commodity, rate, index or other component included in such Index, as determined by the Calculation Agent.	Bestandteil	in Bezug auf einen Index jede Aktie, jedes Wertpapier sowie jeder Rohstoff, Kurs, Index oder anderer Bestandteil, der in diesem Index enthalten ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Component Clearance System	in respect of any Component of an Index, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Component or (ii) if the component clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Component, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Bestandteil-Abrechnungssystem	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in diesem Bestandteil benutzt wird oder (ii) falls das Bestandteil-Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen im Bestandteil nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Component Clearance System Business Day	in respect of any Component of an Index, any day on which the Component Clearance System is (or, but for the occurrence of an Index Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index jeder Tag, an dem das Bestandteil-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Indexabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Disrupted Day	in respect of an Index, any Scheduled Trading Day on which (i) **[*in* the *case of a (Multi-Exchange) Index***: if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Licensor/Index Sponsor fails to publish the Index Level**]** **[*in the case of any Index other than (Multi-Exchange) Index***: any Exchange fails to open for trading during its regular trading session**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(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	Störungstag	in Bezug auf einen Index jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand bei einem (Multi-Exchange-)Index nicht veröffentlicht**]** **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: eine Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich 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

	occurred.		Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Early Closure	in respect of an Index, the closure on any Exchange Business Day of any Exchange or Related Exchange relating to **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Component**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, any Component, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,**]** prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange, as the case may be, at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day, and (ii) the submission deadline for orders to be entered into such Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.	Vorzeitiger Börsenschluss	in Bezug auf einen Index die Schliessung einer Börse oder einer Zugehörigen Börse in Bezug auf **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** einen Bestandteil**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**] [*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) einen Bestandteil oder (y) (in allen anderen Fällen) Bestandteile, die mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen,**]** an einem Börsen-Geschäftstag vor ihrem Planmässigen Handelsschluss; dies gilt nicht, wenn die betreffende Börse bzw. Zugehörige Börse den früheren Handelsschluss mindestens eine Stunde vor (i) dem tatsächlichen regulären Handelsschluss der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsen-Geschäftstag oder (ii) (wenn dieser Zeitpunkt früher eintritt) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsen-Geschäftstag ankündigt.
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 the Calculation Agent determines the context to permit, include such depositary receipts.	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 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.
Exchange Business Day	in respect of an Index, **[*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of a (Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an dem

	is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** any Scheduled Trading Day on which (x) if such Index is a (Multi-Exchange) Index, each Exchange and Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time, or (y) otherwise, the Licensor/Index Sponsor publishes the Index Level and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.**]**		jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung einer oder mehrerer dieser Zugehörigen Börsen vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** jeder Planmässige Handelstag, an dem (x) (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet einer Schliessung der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Planmässige Handelstag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand veröffentlicht und an 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.**]**
Exchange Disruption	in respect of an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** any Component on any relevant Exchange**][*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index*:** (x) in the case of a (Multi-Exchange) Index, any Component on any relevant Exchange, or (y) otherwise, Components that comprise 20 per cent. or more of the Index Level,**]**, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options relating to such Index on any Related Exchange.	Börsenstörung	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 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 Options-Kontrakten 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	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines

	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.		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 performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	**[**Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den an dem Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Index Level	in respect of an Index, on any Scheduled Trading Day, the level of such Index for such day as calculated and published by the Licensor/Index Sponsor, as determined by the Calculation Agent.	Indexstand	in Bezug auf einen Index der an einem Planmässigen Handelstag für diesen Tag jeweils von dem Lizenzgeber/Index-Sponsor berechnete und veröffentlichte Stand dieses Index, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
Index Settlement Disruption Event	in respect of any Component of an Index, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the relevant Component Clearance System cannot clear the transfer of such Component.	Indexabwicklungsstörung	in Bezug auf jeden Bestandteil eines Index, ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Bestandteil-Abrechnungssystem die

			Übertragung dieses Bestandteiles nicht abwickeln kann.
Jurisdictional Event	in respect of an Index, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent determines that the Issuer is not able to buy and/or sell any Components or shares of any company whose depository receipts are Components ("**Related Shares**") with or for a currency acceptable to the Calculation Agent on any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which such Related Shares are listed or quoted) or any relevant Exchange (or the exchange or quotation system on which any Related Shares are listed or quoted) fails to calculate and publish the price, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of any Components (or Related Shares) on a day on which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was 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.	Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf einen Index (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder der Durchsetzung von gesetzlichen und sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) nach Feststellung der Berechnungsstelle ist die Emittentin nicht in der Lage, Bestandteile oder Aktien einer Gesellschaft, deren Hinterlegungsscheine Bestandteile sind ("**Zugehörige Aktien**"), an einer massgeblichen Börse (oder der Börse bzw. dem Notierungssystem, an der/in dem Zugehörige Aktien notiert sind) mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle 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 Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Licensor/Index Sponsor	in respect of an Index, (i) the corporation or other entity specified as such in Section 1.2, which is the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures	Lizenzgeber/ Index-Sponsor	in Bezug auf einen Index (i) die Kapitalgesellschaft oder sonstige juristische Person, die als solche in Ziffer 1.2 angegeben ist und bei der es sich um die Person handelt, die (a) für

	and the methods of calculation and adjustments if any, related to such Index, and (b) announces (directly or through an agent) the Index Level on a regular basis during each Scheduled Trading Day, or (ii) if the corporation or entity specified as such in Section 1.2 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.		die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren sowie der Methodik für die Berechnung und etwaige Anpassungen in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist, und (b) den Indexstand im Verlauf jedes Planmässigen Handelstages in regelmässigen Abständen (unmittelbar oder über eine beauftragte Stelle) bekannt gibt, oder (ii) falls die Person, die als solche in Ziffer 1.2 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 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.	Marktstörung	in Bezug auf einen Index (i) der Eintritt bzw. das Vorliegen (a) einer Handelsstörung oder einer Börsenstörung an einem Planmässigen Handelstag, die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist und zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des zum Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums eintritt, oder (b) eines Vorzeitigen Börsenschlusses an einem Planmässigen Handelstag; **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index*:** dies gilt (soweit sich die Marktstörung nicht auf Futures oder Options-Kontrakte 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 Options-Kontrakte auf diesen Index bezieht) mit der Massgabe, dass (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) die Bestandteile, bei denen ein Vorzeitiger Börsenschluss, eine Börsenstörung und/oder eine Handelsstörung eingetreten ist oder vorliegt, nach Feststellung der Berechnungsstelle insgesamt mindestens 20 Prozent des Indexstands ausmachen**]** oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar jeweils ungeachtet dessen, ob die Börse bzw. Zugehörige Börse eine offizielle Marktstörung erklärt hat oder nicht.

	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.		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.
Related Exchange(s)	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.	Zugehörige Börse(n)	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 Options-Kontrakte auswirkt.
Scheduled Closing Time	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.	Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse eines Index und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Scheduled Trading Day	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**]**.	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf einen Index **[*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist***: jeder Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist**] [*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**][*bei mehreren Indizes, einschliesslich eines (Multi-Exchange-)Index sowie eines Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist:*** (x) jeder Tag, an dem (im Fall eines (Multi-Exchange-)Index) jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, oder (y) (in allen anderen Fällen) jeder Tag, an dem der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Indexstand zu veröffentlichen hat und an dem jede (etwaige) Vorgeschriebene Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind**]**.
Settlement Cycle	in respect of an Index, the period of Component Clearance System Business	Abwicklungszyklus	in Bezug auf einen Index die nach einer die Bestandteile betreffenden

	Days following a trade in the Components on the relevant Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange (or, if there is more than one Exchange, the longest such period).		Transaktion an der massgeblichen Börse im Bestandteil-Abrechnungssystem anfallende Anzahl von Bestandteil-Abrechnungssystem-Geschäftstagen, während der die Abwicklung gemäss den Vorschriften der Börse (oder, falls mehr als eine Börse besteht, die höchste solche Anzahl von Tagen) üblicherweise stattfindet.
Tax Disruption	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.	Steuerstörung	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.
Trading Disruption	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 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.	Handelsstörung	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 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 Options-Kontrakten.
Valuation Time	in respect of an Index, **[*in the case of a (Multi-Exchange) Index:*** (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred, (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index,	Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen Index **[*bei einem (Multi-Exchange-)Index***: gilt (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist, (a) in Bezug auf einen Bestandteil der Planmässige Handelsschluss an einer massgeblichen Börse in Bezug auf diesen Bestandteil und (b) in Bezug auf etwaige auf diesen Index bezogene Options- oder Futures-

the close of trading on any Related Exchange, and (ii) in all other circumstances, the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**] [*in the case of any Index other than a (Multi-Exchange) Index:*** the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine**][*in the case of multiple Indices, including both a (Multi-Exchange) Index and a non-(Multi-Exchange) Index***: the time with reference to which the Licensor/Index Sponsor calculates the closing Index Level, or such other time as the Calculation Agent may determine; *provided*, *however*, that, if such Index is a (Multi-Exchange) Index, the Valuation Time for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred shall be (a) in respect of any Component, the Scheduled Closing Time on any relevant Exchange in respect of such Component, and (b) in respect of any options or futures contracts relating to such Index, the close of trading on any Related Exchange.**]**

[[*insert any additional definitions*] **[●]]**

Adjustments and Determinations relating to Indices

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is an Index.**]**

Correction of Index Level

With respect to an Index, in the event that (i) the Licensor/Index Sponsor subsequently corrects any published Index Level that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable under the Products **[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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

Kontrakte der Handelsschluss an einer Zugehörigen Börse und (ii) unter allen sonstigen Umständen der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den Schlussstand des Indexstands berechnet, oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle jeweils bestimmter Zeitpunkt als Bewertungszeitpunkt.**][*bei einem Index, der kein (Multi-Exchange-)Index ist*:** der Zeitpunkt, auf Basis dessen der Lizenzgeber/Index-Sponsor den 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.**]**

[[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*] **[●]]**

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Indizes

[*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten ausschliesslich für Basiswerte, bei denen es sich um einen Index handelt.**]**

Berichtigung des Indexstandes

In Bezug auf einen Index gilt für den Fall, dass (i) der Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor nachträglich einen veröffentlichten Indexstand berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten ist,**]** benutzt wurde und (ii) die betreffende Berichtigung von dem Lizenzgeber bzw. Index-Sponsor innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen

which such amount is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable under the Products using such corrected Index Level.

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.

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 1.1.3, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

Modifications regarding the composition of an Index or changes in the formula or method of calculation of an Index will generally not be published.

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

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 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 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 1.1.3 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.

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

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.

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.

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.**]**

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 Products linked to a Share, insert the following text*:

[*bei Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind, 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**].]**

[*in the case of Products linked to multiple Shares*: each of **[**Name of Share 1**]**, **[**Name of Share 2**]**, **[●].]**

[*in the case of Products linked to one share*: one **[**registered share**][**bearer share**][**non-voting equity security

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**].]**

[*bei Produkten, die an mehrere Aktien gekoppelt sind*: **[**Name der Aktie 1**]**, **[**Name der Aktie 2**]**, **[●].]**

**[*bei mehreren Aktien (für jede Aktie unter*

[*bei Produkten, die an eine Aktie gekoppelt sind*: **[**eine Namensaktie**][**eine Inhaberaktie**][**ein

***for each Share, together with applicable definitions below*)**: **[**Name of Share n**]**	(NES)**][**participation certificate**][**dividend-right certificate**] [**of **[●]** par value**]** issued by the Share Issuer.**][*in the case of Products linked to one depositary receipt*** : the Depository Receipt and, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the shares underlying the Depository Receipt that are subject to the Deposit Agreement.**]**	***Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*)**: **[**Name der Aktie n**]**	stimmrechtloses Beteiligungspapier**][**ein Partizipationsschein**][**ein Genussschein**] [**mit einem Nennwert von **[●]]**, die bzw. der von dem Aktienemittenten ausgegeben wurde.**][*bei Produkten, die an nur einen Hinterlegungsschein gekoppelt sind:*** der Hinterlegungsschein und in den Fällen, in denen die Berechnungsstelle dies für angemessen hält, die dem Hinterlegungsschein zugrunde liegenden Aktien, die Gegenstand des Hinterlegungsvertrags sind.**]**
	With respect to **[**Name of Share n**]**, 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:**]**
[*in the case of Products linked to depositary receipts*: Depositary Receipt	one **[**American**] [**global**]** depository receipt representing **[●] [**a certain number or a certain fraction of**]** shares of the Share Issuer.**]**	**[*bei Produkten, die an Hinterlegungsscheine gekoppelt sind*:** Hinterlegungsschein	ein **[**amerikanischer**] [**globaler**]** Hinterlegungsschein, der **[●] [**eine bestimmte Anzahl bzw. einen bestimmten Bruchteil**]** Aktien des Aktienemittenten verbrieft.**]**
Share Issuer	Name and domicile: **[●]** The latest annual report of the Share Issuer may be obtained, free of charge, from the head office of Bank Julius Baer & Co. Ltd. in Zurich via telephone at: +41 (0)58 888 8181.	Aktienemittent	Name und Sitz: **[●]** Der aktuelle Geschäftsbericht des Aktienemittenten ist kostenlos am Hauptsitz der Bank Julius Bär & Co. AG in Zürich erhältlich und kann telefonisch unter der folgenden Nummer angefordert werden: +41 (0)58 888 8181.
[Par Value	**[●]]**	**[**Nennwert	**[●]]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**	Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**
[Exchange	**[●]]**	**[**Börse	**[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**	**[**Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Share*]	**[●]]**	**[[*besondere aktienbezogene Definitionen einfügen*]**	**[●]]**

Additional Definitions relating to Shares and Depositary Receipts

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Share or a Depositary Receipt, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Aktien und Hinterlegungsscheine

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Aktie oder einen Hinterlegungsschein handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen

	defined below:**]**		enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**
Additional Adjustment Event	in respect of a Share, a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Delisting, Liquidation, Additional Disruption Event or, in respect of such Share or the Share Issuer, a change of Exchange.	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Aktie ein Mögliches Anpassungsereignis, ein Fusionsereignis, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Einstellung der Börsennotierung, eine Liquidation, ein Weiteres Störungsereignis oder (in Bezug auf diese Aktien oder den Aktienemittenten) ein Wechsel der Börse.
Additional Disruption Event	in respect of a Share, a Change in Law, an Insolvency Filing**[**,**][**or**]** a Tax Disruption**[**, a Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.	Weiteres Störungsereignis	in Bezug auf eine Aktie eine Gesetzesänderung, eine Insolvenzanmeldung**[**,**][**oder**]** eine Steuerstörung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Change in Law	in respect of a Share, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of such Share, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Aktie die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass ihr (i) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung dieser Aktie rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der 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 Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).	Einstellung der Börsennotierung	in Bezug auf eine Aktie gibt die Börse bekannt, dass die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie gemäss den Regeln der Börse gleich aus welchem Grund (mit Ausnahme eines Fusionsereignisses oder eines Übernahmeangebots) eingestellt (werden) wird und die Börsennotierung, der Handel oder die öffentliche Notierung dieser Aktie an einer Börse oder in einem Notierungssystem, die/das sich in demselben Land befindet wie die Börse (bzw. wenn sich die Börse in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten), nicht unmittelbar danach wieder aufgenommen (werden) wird.

[Deposit Agreement ***in the case of Products linked to a Depositary Receipt***	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 ***bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten***	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 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.	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 (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.
Exchange	in respect of a Share, (i) the exchange or quotation system specified as such in Section 1.2, or (ii) such other exchange or quotation system on which such Share is, in the determination of the Calculation Agent, traded or quoted as the Calculation Agent may select, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or quotation system **[*in the case of Products linked to depositary receipts*** and (iv) if such Share is a Depositary Receipt, where appropriate in the determination of the Calculation Agent, the primary exchange or quotation system on which such Share is traded, as determined by the Calculation Agent**]**.	Börse	in Bezug auf eine Aktie (i) die Börse oder das Notierungssystem, die/das als solche(s) in Ziffer 1.2 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiges Notierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie nach Feststellung der Berechnungsstelle gehandelt oder notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle ausgewählt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede übernehmende oder nachfolgende Börse bzw. jedes übernehmende oder nachfolgende Notierungssystem **[*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten*** sowie (iv) wenn diese Aktie ein Hinterlegungsschein ist, sofern dies nach Feststellung der Berechnungsstelle angemessen ist, die Primärbörse bzw. das Primärnotierungssystem, an der bzw. in dem diese Aktie gehandelt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt**]**.
Exchange Business Day	in respect of a Share, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and each Related Exchange are open for trading in such Share during their respective regular trading sessions, notwithstanding the Exchange or any	Börsen-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Planmässige Handelstag, an dem die Börse und jede Zugehörige Börse für den Handel mit dieser Aktie zu ihren jeweiligen üblichen Handelszeiten geöffnet sind, ungeachtet einer

	such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.		Schliessung der Börse oder der betreffenden Zugehörigen Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss
Exchange Disruption	in respect of a Share, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for, such Share on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to such Share on any Related Exchange.	Börsenstörung	in Bezug auf eine Aktie jedes Ereignis (mit Ausnahme eines Vorzeitigen Börsenschlusses), das es Marktteilnehmern (nach Feststellung der Berechnungsstelle) im Allgemeinen unmöglich macht oder erschwert, (i) an der Börse mit dieser Aktie zu handeln oder Marktkurse an der Börse für diese Aktie zu erhalten oder (ii) an einer Zugehörigen Börse mit auf diese Aktie bezogenen Futures oder Options-Kontrakten zu handeln oder Marktpreise für diese Futures oder Options-Kontrakte an der Zugehörigen Börse zu erhalten.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.	Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of any securities, any options or futures on such securities and any associated foreign exchange transactions.	Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs von Wertpapieren und auf solche Wertpapiere bezogenen Options- oder Futures-Kontrakten und damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	**[**Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the	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

	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.**]**		erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Insolvency Filing	in respect of a Share, the Calculation Agent determines that the Share Issuer has instituted, or has had instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over the Share Issuer in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of the Share Issuer's head or home office, or the Share Issuer consents to, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditor's rights, or a petition is presented for the Share Issuer's winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or the Share Issuer consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Issuer shall not be an Insolvency Filing.	Insolvenzanmeldung	in Bezug auf eine Aktie ist nach Feststellung der Berechnungsstelle von dem Aktienemittenten selbst oder gegen ihn von Seiten einer Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle mit primärer Zuständigkeit für den Aktienemittenten im Insolvenz- bzw. Sanierungsfall oder in aufsichtsrechtlichen Fragen in der Rechtsordnung seiner Gründung oder Errichtung bzw. seines Haupt- oder Heimatsitzes ein Insolvenzverfahren oder ein sonstiges Verfahren zur Gewährung von Gläubigerschutz gemäss insolvenzrechtlichen Bestimmungen oder gemäss ähnlichen die Gläubigerrechte betreffenden Bestimmungen eingeleitet worden oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt, oder wurde von dem Aktienemittenten selbst oder der betreffenden Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde oder einer ähnlichen öffentlichen Stelle die Abwicklung oder Liquidation des Aktienemittenten beantragt oder hat der Aktienemittent dem zugestimmt. Von Gläubigern ohne die Zustimmung des Aktienemittenten eingeleitete Verfahren bzw. eingereichte Anträge gelten nicht als Insolvenzanmeldung.
Jurisdictional Event	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	Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	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

	that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of (i) and (ii), which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.		Aktie an der Börse mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder erfolgt seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Aktienkurses in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der Absätze (i) und (ii)) das nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungs bezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die/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-, Auflösungs-, Insolvenz- oder ähnlichen, den Aktienemittenten betreffenden Verfahrens rechtlich untersagt, die betreffenden Aktien zu übertragen.
Market Disruption Event	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.	Marktstörung	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.
Merger Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a reclassification or change of such Share (unless resulting in a Potential	Fusionsereignis	in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Gattungs- oder sonstige Änderung bei der betreffenden Aktie

Adjustment Event) that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares outstanding to another entity or person;

(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 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.

(soweit diese kein Mögliches Anpassungsereignis zur Folge hat), die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller in Umlauf befindlicher betreffender Aktien auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt;

(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 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 Eigentum oder unter der Kontrolle dieses anderen Unternehmens oder dieser anderen Person befindlichen betreffenden Aktien) insgesamt weniger als 50 Prozent aller unmittelbar nach diesem Ereignis in Umlauf befindlichen betreffenden Aktien ausmachen.
Nationalisation	in respect of a Share, all such Shares, or all the assets or substantially all the assets, of the Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality.	Verstaatlichung	in Bezug auf eine Aktie werden sämtliche betreffenden Aktien oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte des Aktienemittenten verstaatlicht, enteignet oder sind anderweitig an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder ein staatliches Organ zu übertragen.
Potential Adjustment Event	in respect of a Share, any of the following: (i) a subdivision, consolidation or re-classification of any such Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders of such Shares by way of bonus, capitalisation or similar issue; (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of such Shares of (a) any such Shares, or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of 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;	Mögliches Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Aktie jedes der nachstehenden Ereignisse: (i) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung bei einer betreffenden Aktie (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Dividende in Bezug auf eine betreffende Aktie an Altaktionäre in Form von Bonusaktien, Gratisaktien oder mittels ähnlicher Massnahmen; (ii) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an Altaktionäre in Form von (a) betreffenden Aktien oder (b) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die einen Anspruch auf Zahlung einer Dividende und/oder eines Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Aktienemittenten entsprechend oder anteilsmässig 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) an amount per Share that the Calculation Agent determines is an extraordinary dividend;

(iv) a call by the Share Issuer in respect of any such Shares that are not fully paid;

(v) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of any such Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; **[**or**]**

(vii) any other event that may have a diluting or concentrating effect on the theoretical value of any such Shares**[**.**][**; or**][*in the case of Products linked to depositary receipts*

(viii) if such Share is a Depositary Receipt, the making of any amendment or supplement to the terms of the Deposit Agreement.**]**

Related Exchange(s)

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.

(iii) ein Betrag je Aktie, der nach Feststellung der Berechnungsstelle als ausserordentliche Dividende gilt;

(iv) eine Einzahlungsaufforderung seitens des Aktienemittenten in Bezug eine betreffende Aktie, die nicht voll eingezahlt ist;

(v) ein Rückkauf einer betreffenden Aktie durch den Aktienemittenten oder eine seiner Tochtergesellschaften, unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;

(vi) ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben bzw. von Stammaktien oder anderen Aktien des Aktienemittenten abgetrennt werden und dies gemäss einem Bezugsrechtsplan (*Shareholder Rights Plan*) oder einer Massnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen geschieht, der/die bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von Vorzugsaktien, Optionsrechten, Schuldtiteln oder Bezugsrechten zu einem unter dem von der Berechnungsstelle festgestellten Marktpreis liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung bei einer Einlösung oder Rückzahlung solcher Rechte erneut anzupassen ist; **[**oder**]**

(vii) sonstige Ereignisse, die möglicherweise eine verwässernde oder konzentrierende Wirkung auf den theoretischen Wert einer betreffenden Aktie haben**[**.**][**; oder**][*bei auf Hinterlegungsscheine bezogenen Produkten*

(viii) wenn die Aktie ein Hinterlegungsschein ist, die Vornahme von Änderungen oder Ergänzungen bei den Bestimmungen des Hinterlegungsvertrags.**]**

Zugehörige Börse(n)

in Bezug auf eine Aktie jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Aktie bezogene Futures oder Options-Kontrakte auswirkt.

Scheduled Closing Time	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 outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	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 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 hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie benutzt wird oder (ii) falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehender Ziffer (i) die Abwicklung von Transaktionen in dieser Aktie nicht mehr ausführt, ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Abrechnungssystem.
Share Clearance System Business Day	in respect of a Share, any day on which the Share Clearance System is (or, but for the occurrence of a Share Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.	Aktien-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Aktie jeder Tag, an dem das Aktien-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Aktienabwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Share Price	in respect of any Share, on any Scheduled Trading Day, the price of such Share quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.	Aktienkurs	in Bezug auf eine Aktie der Kurs dieser Aktie an einem Planmässigen Handelstag, der für diesen Tag an der Börse festgestellt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Share Settlement Disruption Event	in respect of a Share, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Share Clearance System cannot clear the transfer of such Share.	Aktienabwicklungsstörung	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.
Tax Disruption	in respect of a Share, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by	Steuerstörung	in Bezug auf eine Aktie die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-,

	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.		Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Aktie (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Aktienkurses gegenüber dem Aktienkurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Aktienkurs ansonsten bestimmt würde.
Tender Offer	in respect of a Share, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, more than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent determines to be relevant.	Übernahmeangebot	in Bezug auf eine Aktie ein Übernahme-, Kauf- oder Tauschangebot oder eine Aufforderung zur Angebotsabgabe, ein Vorschlag oder eine sonstige Massnahme seitens einer juristischen oder natürlichen Person, das/die dazu führt, dass die betreffende juristische oder natürliche Person mehr als 10 Prozent, aber weniger als 100 Prozent der in Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Aktienemittenten kauft oder anderweitig durch Umwandlung oder andere Massnahmen erhält oder zu deren Erhalt berechtigt ist, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage von Meldungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand von sonstigen Informationen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle massgeblich sind, festgestellt.
Trading Disruption	in respect of a Share, any suspension of or limitation imposed on trading (i) in such Share by the Exchange or any Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or such Related Exchange or otherwise, or (ii) in futures or options contracts relating to such Share.	Handelsstörung	in Bezug auf eine Aktie jede Aussetzung oder Einschränkung (i) des Handels mit dieser Aktie durch die Börse oder eine Zugehörige Börse oder anderweitig und unabhängig davon, ob die Aussetzung bzw. Einschränkung aufgrund von Kursschwankungen, die über die von der Börse bzw. der betreffenden Zugehörigen Börse zugelassenen Obergrenzen hinausgehen, oder aus sonstigen Gründen erfolgt, oder (ii) des Handels mit auf diese Aktie bezogenen Futures oder Options-Kontrakten.
Valuation Time	in respect of a Share, (i) the time specified as such in Section 1.1, or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; *provided*, *however*, that (x) if on any 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	Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf eine Aktie (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 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

actual closing time.**]**

[[*insert any additional definitions*] **[●]]**

Adjustments and Determinations relating to Shares

[*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.**]**

Correction of Share Price

With respect to a Share, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Share Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Products **[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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

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 Aktien

[*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.**]**

Berichtigung des Aktienkurses

In Bezug auf eine Aktie gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Aktienkurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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

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 1.1.3, and redeem the Products on such day at an amount determined by the Calculation Agent as representing their fair market value on such day.

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 1.1.3 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

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.**]**

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen 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.**]**

[*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*:

Underlying Specific Conditions for [Interest Rates] [Reference Rates]

Basiswertspezifische Bedingungen für [Zinssätze] [Referenzsätze]

Definitions relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[Interest Rate**]** **[**Reference Rate**]** — **[*in the case of one Interest Rate or Reference Rate*:** the **[[●]**-months **[**CURRENCY**]** **[●]]** **[●]]** **[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates*:** each of **[**the **[●]**-months **[●]** (Underlying I) and the **[●]** Year

Definitionen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]** — **[*bei nur einem Zinssatz bzw. Referenzsatz*:** **[[●]**-Monats **[**WÄHRUNG**]** **[●]][●]]** **[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen*:** **[[●]**-Monats **[●]** (Basiswert I) und **[●]** Jahres **[**WÄHRUNG**]** Swap-Satz (Basiswert II)**]**

	[CURRENCY**]** Swap Interest Rate (Underlying II)**]** **[**Name of Interest Rate 1**][**Name of Reference Rate 1**]**, **[**Name of Interest Rate 2**][**Name of Reference Rate 2**]**, **[●].]**		**[**Name des Zinssatz 1**][**Name des Referenzsatz 1**]**, **[**Name des Zinssatz 2**][**Name des Referenzsatz 2**]**, **[●].]**
[*in the case of multiple Interest Rates or Reference Rates* (*repeat for each Interest or Reference Rate, together with applicable definitions below*): **[**Name of Interest Rate n**]** **[**Name of Reference Rate n**]**	**[●]**	**[*bei mehreren Zinssätzen bzw. Referenzsätzen* (*für jeden Zins- bzw. Referenzsatz unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen*):** **[**Name des Zinssatz n**]** **[**Name des Referenzsatz n**]**	**[●]**
	With respect to **[**Name of Interest Rate n**][**Name of 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 **[**Name des Zinssatz n**][**Name des 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	**[[**Reuters LIBOR01**]]** **[**With respect to Underlying I**,** **[**Reuters LIBOR01**][●]** and with with respect to Underlying II, **[●]]** **[●]]**	**[**Kursquelle	**[[**Reuters LIBOR01**]** **[**In Bezug auf Basiswert I**]** **[**Reuters LIBOR01**]** **[●]** und in Bezug auf Basiswert II **[●]]** **[●]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**	**[**Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Interest Rate or Reference Rate*]	**[●]]**	**[[*besondere zinssatz- oder referenzsatzbezogene Definitionen einfügen*]**	**[●]]**
[Description of the **[**Interest**]** **[**Reference**]** Rate**[**s**]**	A description of the Underlying is contained under "*Other Information*" in the Final Terms.**]**	**[**Beschreibung **[**des Zinssatzes**]** **[**der Zinssätze**]** **[**des Referenzsatzes**]** **[**der Referenzsätze**]**	Eine Basiswertbeschreibung ist unter "*Weitere Informationen*" in den Endgültigen Bedingungen enthalten.**]**
Additional Definitions relating to [Interest		**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf**	

Rates][Reference Rates]

[*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:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**, Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.
Change in Law	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of an investment relating to such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).
[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.
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount

[Zinssätze][Referenzsätze]

[*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:**]**

Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** eine Marktstörung**[**,**][**oder**]** eine Gesetzesänderung**[**, eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Gesetzesänderung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung einer Anlage in Bezug auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[Zinssatz**][**Referenzsatz**]**-Geschäftstag	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** ein Tag, für den die Kursquelle einen Satz veröffentlich hat (bzw. veröffentlicht hätte, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre).
Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines

	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.		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 Calculation Agent, the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).	**[**Hedging-Störung	nach Auffassung der Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der 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)	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

	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 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, eine Anlage in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** mit einer bzw. für eine Währung zu tätigen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
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 Change in Content	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the content, composition or constitution of such **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.	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 Change in Formula	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the occurrence since the Issue Date/Payment Date of a material change in the formula for or method of calculating the **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.	Wesentliche Änderung der Formel	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** der Eintritt einer wesentlichen Änderung der Formel bzw. Methode zur Berechnung des **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** nach dem Emissionstag/Zahlungstag.
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	Massgeblicher **[**Zinssatz**]** **[**Referenzsatz**]**	in Bezug auf den **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) der zu diesem Zeitpunkt von der Kursquelle

	determines that, as at such time, such rate is not displayed/announced by the Rate Source, as determined by the Calculation Agent.		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 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.	Steuerstörung	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diesen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder 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.
Valuation Time	in respect of **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, the time specified as such in Section 1.1 or such other time as the Calculation Agent may determine.	Bewertungszeitpunkt	in Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder ein sonstiger von der Berechnungsstelle gegebenenfalls bestimmter Zeitpunkt.
[[*insert any additional definitions*]	**[●]]**	**[[*etwaige zusätzliche Definitionen einfügen*]**	**[●]]**

Adjustments and Determinations relating to [Interest Rates][Reference Rates]

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**].]**

Correction to Relevant [Interest Rate][Reference Rate]

With respect to **[**an Interest Rate**][**a Reference Rate**]**, in the event that (i) the Rate Source subsequently corrects any published Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]** that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received)

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf [Zinssätze][Referenzsätze]

[*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um **[**Zinssätze**][**Referenzsätze**]** handelt.**]**

Berichtigung des Massgeblichen [Zinssatzes][Referenzsatzes]

In Bezug auf einen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** gilt für den Fall, dass (i) die Kursquelle nachträglich einen veröffentlichten Massgeblichen **[**Zinssatz**][**Referenzsatz**]** berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer

under the Products**[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** 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 (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 Relevant **[**Interest Rate**][**Reference Rate**]**.

sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) **[**oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten 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 (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 Massgeblichen **[**Zinssatzes**][**Referenzsatzes**]** neu berechnen kann.

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. If it determines that it is unable to make such an adjustment, the Issuer may early terminate the Products, in whole but not in part, on such day as the Issuer shall select in its reasonable discretion by giving notice to Holders in accordance with Section 1.1.3, 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, 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 herFangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte insgesamt, jedoch nicht teilweise, an einem von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen ausgewählten Tag durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 vorzeitig kündigen und die Produkte zu einem Betrag an diesem Tag zurückzahlen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dem fairen Marktwert an diesem

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.**]**

[*In the case of Bond-Linked Products insert the following text:*

Underlying Specific Conditions for Bonds

Additional Definitions relating to Bonds

Bond	**[*in the case of one Bond*: [●]][*in the case of multiple Bonds*:** each of **[**Name of Bond 1**]**, **[**Name of Bond 2**]**, **[●].]**
[*in the case of multiple Bonds (repeat for each Bond, together with applicable definitions below)*: [Name of Bond n**]**	**[●]**

With respect to **[**Name of Bond n**]**, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**
Bond Issuer	**[●]**

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.**]**

[*Bei Anleihebezogenen Produkten ist der nachstehende Text einzufügen:*

Basiswertspezifische Bedingungen für Anleihen

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Anleihen

Anleihe	**[*bei nur einer Anleihe*: [●]][*bei mehreren Anleihen*:** **[**Name der Anleihe 1**]**, **[**Name der Anleihe 2**]**, **[●].]**
[*bei mehreren Anleihen (für jede Anleihe unter Verwendung der nachstehend angegebenen anwendbaren Definitionen wiederholen)*: [Name der Anleihe n**]**	**[●]**

In Bezug auf **[**Name der Anleihe n**]** gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen der nachstehend definierten Begriffe als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**
Anleiheemittent	**[●]**

Bond Price	**[●]**	Anleihekurs	**[●]**
Exchange	**[●]**	Börse	**[●]**
[Futures Contract	**[●]]**	**[**Futures-Kontrakt	**[●]]**
[Delivery Date	**[●][**Nearby Month: **[●]] [*specify method*: [●]]]**	**[**Lieferdatum	**[●][**Nächstgelegener Monat: **[●]] [*Methode angeben:* [●]]]**
[Underlying Spot Reference	**[●]** (as of **[●]**)**]**	**[**Stand des Basiswerts	**[●]** (zum **[●]**)**]**
[[*Insert any additional definitions related to the Bond*]	**[●]]**	**[[*weitere anleihebezogene Definitionen einfügen*]**	**[●]]**

Additional Definitions relating to Bonds

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings*: With respect to an Underlying that is a Bond, any reference in these Terms and Conditions to a term defined below shall be to such term as defined below:**]**

Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Anleihen

[*bei an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelten Produkten*: In Bezug auf einen Basiswert, bei dem es sich um eine Anleihe handelt, gilt jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf einen im folgenden Abschnitt definierten Begriff als Bezugnahme auf den betreffenden Begriff in der nachstehend definierten Bedeutung:**]**

Additional Adjustment Event	in respect of a Bond, a Market Disruption Event**[**,**][**or**]** Change in Law**[**,**]** **[**Hedging Disruption or Increased Cost of Hedging**]**.	Weiteres Anpassungsereignis	in Bezug auf eine Anleihe eine Marktstörung**[**,**][**or**]** eine Gesetzesänderung**[**,**]** **[**eine Hedging-Störung oder Erhöhte Hedging-Kosten**]**.
Bond Business Day	in respect of a Bond, a day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which the Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding the Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.	Anleihe-Geschäftstag	in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), ungeachtet einer Schliessung der Börse vor ihrem Planmässigen Handelsschluss.
Bond Clearance System	in respect of a Bond, (i) the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in such Bond or (ii) if the clearance system described in clause (i) above ceases to settle trades in such Bond, such other clearance system as determined by the Calculation Agent.	Anleihe-Abrechnungssystem	in Bezug auf eine Anleihe (i) das hauptsächliche inländische Abrechnungssystem, das üblicherweise für die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe benutzt wird oder (ii) (falls das Abrechnungssystem gemäss vorstehendem Absatz (i) die Abwicklung von Transaktionen in der betreffenden Anleihe nicht mehr ausführt) ein von der Berechnungsstelle festgestelltes anderes Abrechnungssystem.
Bond Clearance System Business Day	in respect of a Bond, any day on which the Bond Clearance System is (or, but for the occurrence of a Bond Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of	Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem das Anleihe-Abrechnungssystem für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsinstruktionen geöffnet ist (oder, hätte keine Anleihe-

	settlement instructions.		Abwicklungsstörung vorgelegen, geöffnet gewesen wäre).
Bond Price	in respect of a Bond, (i) the price of **[**such Bond**][**the relevant Futures Contract**]** specified in Section 1.2. or (ii) on any Scheduled Trading Day, the price of **[**such Bond**][**the relevant Futures Contract**]** quoted on the Exchange for such day, as determined by the Calculation Agent.	Anleihekurs	in Bezug auf eine Anleihe (i) der in Ziffer 1.2 angegebene Preis **[**dieser Anleihe**][**des betreffenden Futures-Kontrakts**]** oder (ii) an einem Planmässigen Handelstag der Preis **[**dieser Anleihe**][**des betreffenden Futures-Kontrakts**]**, der an der Börse für diesen Tag notiert wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.
Bond Settlement Disruption Event	in respect of a Bond, an event that the Calculation Agent determines is beyond the control of the Issuer and/or its affiliates as a result of which the Bond Clearance System cannot clear the transfer of such Bond.	Anleihe-Abwicklungsstörung	in Bezug auf eine Anleihe ein Ereignis, das gemäss Feststellung der Berechnungsstelle ausserhalb der Kontrolle der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen liegt, aufgrund dessen das Anleihe-Abrechnungssystem die Übertragung der betreffenden Anleihe nicht abwickeln kann.
Change in Law	in respect of a Bond, on or after the Issue Date/Payment Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines that (a) it has become illegal for it to hold, acquire or dispose of Bonds **[**or Futures Contracts**]**, or (b) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).	Gesetzesänderung	in Bezug auf eine Anleihe die an oder nach dem Emissionstag/Zahlungstag von der Emittentin getroffene Feststellung, dass (i) ihr aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (einschliesslich u. a. steuerrechtlicher Bestimmungen) oder (ii) aufgrund der Veröffentlichung oder einer Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschliesslich Massnahmen seitens einer Steuerbehörde) (a) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung von Anleihen **[**oder Futures-Kontrakten**]** rechtlich untersagt ist, oder (b) ihr wesentlich höhere Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten entstehen werden (einschliesslich u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die steuerliche Behandlung der Emittentin).
[Delivery Date	in respect of a Bond, if: (i) a date is, or a month and year are, specified in Section 1.2, that date or that month and year; (ii) a Nearby Month is specified in Section 1.2, the month of	**[**Lieferdatum	ist bzw. sind in Bezug auf eine Anleihe: (i) in Ziffer 1.2 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 Ziffer 1.2 ein Nächstgelegener Monat angegeben, so ist der

	expiration of the relevant Futures Contract; or
	(iii) a method for the purpose of determining the Delivery Date is specified in Section 1.2, the date or the month and year determined pursuant to that method.**]**
Disrupted Day	in respect of a Bond, any Scheduled Trading Day on which (i) the Exchange fails to open for trading during its regular trading session, (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session, or (iii) a Market Disruption Event has occurred.
Exchange	in respect of a Bond **[**or Futures Contract**]**, (i) the exchange or principal trading market specified as such in Section 1.2, or (ii) such other exchange or principal trading market on which the Bonds **[**or relevant Futures Contract**]** are traded or quoted as the Calculation Agent may determine, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, any transferee or successor exchange or principal trading market.
[Futures Contract	in respect of a Bond, the contract specified as such in Section 1.2, which, in respect of a Bond Price, is the contract for future delivery of a contract size in respect of the Delivery Date.**]**
Hedge Proceeds	the cash amount constituting the proceeds received by the Issuer in respect of any Hedging Arrangements; for the avoidance of doubt Hedge Proceeds shall not be less than zero.
Hedging Arrangements	any hedging arrangements entered into by the Issuer at any time for the payment of an amount equal to any amount payable under the Products, including, without limitation, the purchase and/or sale of the Bond **[**or Futures Contract**]**, any options or futures on such Bond and any associated foreign exchange transactions.
[Hedging Disruption	in the opinion of the Calculation

	Monat, in dem der betreffende Futures-Kontrakt verfällt, das Lieferdatum; oder
	(iii) in Ziffer 1.2 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.**]**
Störungstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Planmässige Handelstag, an dem (i) die Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist, (ii) eine Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.
Börse	in Bezug auf eine Anleihe **[**oder einen Futures-Kontrakt**]** (i) die Börse oder der Haupthandelsmarkt, die bzw. der als solche(r) in Ziffer 1.2 angegeben ist, oder (ii) eine sonstige Börse oder ein sonstiger Haupthandelsmarkt, an der bzw. dem die Anleihen **[**bzw. der betreffende Futures-Kontrakt**]** gehandelt oder notiert werden, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, oder (iii) im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii), jede(r) übernehmende bzw. nachfolgende Börse oder Haupthandelsmarkt.
[Futures-Kontrakt	in Bezug auf eine Anleihe der als solcher in Ziffer 1.2 angegebene Kontrakt, der in Bezug auf einen Anleihekurs der Kontrakt für die zukünftige Lieferung eines Kontraktvolumens zum Lieferdatum ist.**]**
Hedging-Erlös	der Barbetrag, bei dem es sich um den von der Emittentin in Bezug auf Hedging-Vereinbarungen vereinnahmten Erlös handelt; zur Klarstellung wird festgehalten, dass der Hedging-Erlös niemals unter null liegen kann.
Hedging-Vereinbarungen	von der Emittentin zu einem beliebigen Zeitpunkt abgeschlossene Hedging-Vereinbarungen über die Zahlung eines Betrags in Höhe eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags, einschliesslich u. a. des Kaufs und/oder Verkaufs der Anleihe **[**oder des Futures-Kontrakts**]** und auf diese Anleihe bezogener Options- oder Futures-Kontrakte sowie damit verbundener Devisentransaktionen.
[Hedging-Störung	nach Auffassung der

	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).		Berechnungsstelle ist die Emittentin trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage, (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen.
Increased Cost of Hedging	in the opinion of the Calculation Agent, the Issuer would incur a materially increased (as compared to circumstances existing on the Issue Date/Payment Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (i) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Products, or (ii) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is, in the opinion of the Calculation Agent, incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.**]**	Erhöhte Hedging-Kosten	nach Auffassung der Berechnungsstelle würde die Emittentin (im Vergleich zu den am Emissionstag/Zahlungstag herrschenden Umständen) verpflichtet sein, wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovisionen) zu zahlen, um (i) Transaktionen bzw. Vermögenswerte jeweils zu erwerben, abzuschliessen, erneut abzuschliessen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräussern, die sie zur Absicherung des Kursrisikos für erforderlich hält, das sie im Rahmen der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Produkten eingeht, oder (ii) den Erlös aus diesen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zu vereinnahmen oder zu überweisen, wobei wesentlich höhere Zahlungen, die nach Auffassung der Berechnungsstelle allein aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin anfallen, nicht als Erhöhte Hedging-Kosten gelten.**]**
Jurisdictional Event	in respect of a Bond, (i) any event which occurs, whether of general application or otherwise, as a result of present or future risks in or connected with any Jurisdictional Event Jurisdiction, including, but not limited to, risks associated with fraud and/or corruption, political risk, legal uncertainty, imposition of foreign exchange controls, changes in laws or regulations and changes in the interpretation and/or enforcement of laws and regulations (including without limitation those relating to taxation) and other legal and/or sovereign risks, or (ii) the Calculation Agent	Rechtsordnungsbezogenes Ereignis	in Bezug auf eine Anleihe (i) jedes Ereignis, das, ob mit allgemeinen oder besonderen Auswirkungen, infolge von gegenwärtigen oder zukünftigen Risiken in oder im Zusammenhang mit einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse eintritt, einschliesslich u. a. Risiken im Zusammenhang mit Betrug und/oder Bestechung, politischer Risiken, rechtlicher Unsicherheiten, der Einführung von Devisenkontrollbestimmungen, der Änderung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften sowie Änderungen der Auslegung und/oder

	determines that the Issuer is not able to buy and/or sell the Bond **[**or Futures Contract**]** with or for a currency acceptable to the Calculation Agent or the Exchange fails to calculate and publish the equivalent, in a currency acceptable to the Calculation Agent, of the Bond Price **[**or Futures Contract price**]** on a day which the Calculation Agent determines that such calculation and publication was otherwise expected to be made, and, in the case of each of clauses (i) and (ii) above, which has or may have, in the determination of the Calculation Agent, the effect of reducing or eliminating the value of the Hedge Proceeds at any time.		der Durchsetzung von gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften (einschliesslich u. a. steuerlicher Bestimmungen) sowie sonstiger rechtlicher und/oder länderbezogener Risiken, oder (ii) der Fall, dass die Emittentin nach Feststellung der Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, die Anleihe **[**oder den Futures-Kontrakt**]** mit einer bzw. für eine Währung zu kaufen und/oder zu verkaufen, die für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder dass seitens der Börse keine Berechnung bzw. Veröffentlichung des Gegenwerts des Anleihekurses **[**oder des Preises für den Futures-Kontrakt**]** in einer für die Berechnungsstelle annehmbaren Währung an einem Tag erfolgt, an dem eine solche Berechnung und Veröffentlichung nach Feststellung der Berechnungsstelle anderweitig hätte erfolgen sollen, und (im Fall der vorstehenden Absätze (i) und (ii)) das bzw. der nach Feststellung der Berechnungsstelle zur Folge hat oder haben kann, dass sich der Wert des Hedging-Erlöses zu irgendeinem Zeitpunkt verringert bzw. auf null sinkt.
Jurisdictional Event Jurisdiction	any jurisdiction or country relevant for the issue of the Products, as determined by the Issuer.	Massgebliche Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse	jede Rechtsordnung bzw. jedes Land, die bzw. das für die Emission der Produkte massgeblich ist, wie jeweils von der Emittentin bestimmt.
Market Disruption Event	in respect of a Bond, (i) the occurrence of a Trading Disruption or Tax Disruption, or (ii) a general moratorium declared in respect of banking activities in any Jurisdictional Event Jurisdiction, in each case without regard to whether or not the Exchange has declared an official market disruption event.	Marktstörung	in Bezug auf eine Anleihe (i) der Eintritt einer Handelsstörung oder einer Steuerstörung oder (ii) ein allgemeines Moratorium, das in Bezug auf Bankgeschäfte in einer Massgeblichen Rechtsordnung für Rechtsordnungsbezogene Ereignisse erklärt wird, und zwar auch dann, wenn die Börse keine offizielle Marktstörung erklärt hat.
[Nearby Month	when preceded by an ordinal adjective, means, in respect of a date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that ordinal adjective, so that: (i) "**First Nearby Month**" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that date; (ii) "**Second Nearby Month**" means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that date; and, for example, (iii) "**Sixth Nearby Month**" means the month of expiration of the sixth Futures Contract to expire following that date.**]**	**[**Nächstgelegener Monat	wenn vor dem Begriff ein Ordnungszahladjektiv steht, in Bezug auf einen Tag der Monat, in dem der durch das Ordnungszahladjektiv bestimmte Futures-Kontrakt verfällt, so dass: (i) "**Erster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des ersten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, (ii) "**Zweiter Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des zweiten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt, und beispielsweise (iii) "**Sechster Nächstgelegener Monat**" den Monat des Verfalls des sechsten Futures-Kontrakts bezeichnet, der nach diesem Tag verfällt.**]**

Related Exchange(s)	in respect of a Bond, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Bond.	Zugehörige Börse(n)	in Bezug auf eine Anleihe jede Börse oder jedes Notierungssystem, an der bzw. in dem ein Handel stattfindet, der sich in (nach Feststellung der Berechnungsstelle) wesentlicher Hinsicht auf den Gesamtmarkt für auf diese Anleihe bezogene Futures oder Options-Kontrakte auswirkt.
Scheduled Trading Day	in respect of a Bond, any day on which the Exchange is scheduled to be open for trading in such Bond for its respective regular trading sessions.	Planmässiger Handelstag	in Bezug auf eine Anleihe jeder Tag, an dem die Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel mit dieser Anleihe geöffnet ist.
Scheduled Closing Time	in respect of the Exchange or any Related Exchange of a Bond and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of the Exchange or such Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.	Planmässiger Handelsschluss	in Bezug auf eine Börse bzw. Zugehörige Börse einer Anleihe und einen Planmässigen Handelstag der Zeitpunkt des planmässigen werktäglichen Handelsschlusses der betreffenden Börse bzw. Zugehörigen Börse an dem betreffenden Planmässigen Handelstag, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel ausserhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.
Settlement Cycle	the period of Bond Clearance System Business Days following a trade in the Bond on the Exchange in which settlement will customarily occur according to the rules of the Exchange.	Abwicklungszyklus	Die Anzahl von Anleihe-Abrechnungssystem-Geschäftstagen nach einer die Anleihe betreffenden Transaktion an der Börse, an der die Abwickung gemäss den Vorschriften der Börse üblicherweise stattfindet.
Tax Disruption	in respect of a Bond, the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, such Bond **[**or relevant Futures Contract**]** (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date/Payment Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Bond Price on the day on which the Bond Price would otherwise be determined from what it would have been without that imposition, change or removal.	Steuerstörung	in Bezug auf eine Anleihe die nach dem Emissionstag/Zahlungstag durch einen Staat oder eine Steuerbehörde erfolgende Einführung, Änderung oder Abschaffung einer Verbrauchs-, Produktions-, Verkaufs-, Nutzungs-, Umsatz-, Übertragungs-, Stempel-, Dokumentations-, Registrierungs- oder einer vergleichbaren Steuer auf oder mit Bezug auf diese Anleihe **[**oder den betreffenden Futures-Kontrakt**]** (hiervon ausgenommen sind Steuern auf oder mit Bezug auf das Gesamtbrutto- bzw. Gesamtnettoeinkommen), sofern die unmittelbare Folge dieser Einführung, Änderung oder Abschaffung ein Ansteigen oder Fallen des Anleihekurses gegenüber dem Anleihekurs ist, der ohne diese Einführung, Änderung oder Abschaffung an dem Tag gelten würde, an dem der Anleihekurs ansonsten bestimmt würde.
Trading Disruption	in respect of a Bond, the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in such Bond or **[**relevant Futures	Handelsstörung	in Bezug auf eine Anleihe die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe oder **[**dem

Contract or**]** any **[**other**]** futures contract or options contract relating to such Bond (any such relevant Futures Contract or other contract, a "**Related Contract**") on the Exchange. For these purposes:

(i) a suspension of the trading in such Bond or any Related Contract on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if:

(a) all trading in such Bond or Related Contract, as applicable, is suspended for the entire day; or

(b) all trading in such Bond 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 Bond 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 Bond or Related Contract, as applicable, on any Bond Business Day shall be deemed to be material only if the Exchange establishes limits on the range within which the price of such Bond or Related Contract, as applicable, may fluctuate and the closing or settlement price of such Bond or Related Contract, as applicable, on such Bond Business Day is at the upper or lower limit of that range.

Valuation Time

in respect of a Bond, (i) the time specified as such in Section 1.1 or (ii) if no such time is specified as such in Section 1.1, the Scheduled Closing Time, or (iii) in the case of clauses (i) and (ii) above, such other time as the Calculation Agent may select; provided, however, that (x) if on any 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

betreffenden Futures-Kontrakt oder**]** einem **[**anderen**]** Futures oder Options-Kontrakt in Bezug auf diese Anleihe (jeder betreffende Futures-Kontrakt oder sonstige Kontrakt jeweils ein "**Abhängiger Kontrakt**") an der Börse. Hierbei gilt Folgendes:

(i) eine Aussetzung des Handels mit dieser Anleihe oder einem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn:

(a) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt für den gesamten Tag ausgesetzt wird; oder

(b) der gesamte Handel mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt nach der Handelseröffnung an dem betreffenden Tag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor dem üblicherweise für diese Anleihe bzw. diesen Abhängigen Kontrakt vorgesehenen Handelsschluss an dem betreffenden Tag wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(ii) eine Einschränkung des Handels mit dieser Anleihe bzw. diesem Abhängigen Kontrakt an einem Anleihe-Geschäftstag gilt nur dann als wesentlich, wenn die Börse Preisspannen vorgibt, innerhalb derer sich der Preis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts bewegen darf, und der Schlusskurs oder der Abwicklungspreis dieser Anleihe bzw. dieses Abhängigen Kontrakts an dem betreffenden Anleihe-Geschäftstag am oberen oder am unteren Ende dieser Preisspanne liegt.

Bewertungszeitpunkt

in Bezug auf eine Anleihe (i) der als solcher in Ziffer 1.1 angegebene Zeitpunkt oder (ii) falls kein solcher Zeitpunkt in Ziffer 1.1 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 in dem Fall, dass (x) die Börse an einem Planmässigen Handelstag vor dem Planmässigen Handelsschluss schliesst und (y) der planmässige Bewertungszeitpunkt auf einen

Trading Day shall be such actual closing time.

Zeitpunkt nach dem tatsächlichen Ende ihrer regulären Handelszeiten fällt, dieser tatsächliche Handelsschluss als Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Planmässigen Handelstag gilt.

[[*insert any additional definitions]* **[●]]**

[[*weitere Definitionen einfügen]* **[●]]**

Adjustments and Determinations relating to Bonds

[*in the case of Products linked to multiple types of Underlyings, insert the following text*: The following provisions are only applicable to each Underlying that is a Bond.**]**

Correction to Bond Price

With respect to a Bond, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Bond Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining **[**(x)**]** any amount payable (or other benefit to be received) under the Products**[**, or (y) whether a **[**Knock-In**][**Knock-Out**][**Stop Loss**]** Event has occurred,**]** and (ii) such correction is published by the Exchange within one Settlement Cycle after such Bond Price's original publication but in any event 2 (two) Business Days prior to the date on which such amount (or other benefit to be received) is paid, the Calculation Agent may recalculate such amount payable (or other benefit to be received) under the Products using such corrected Bond Price.

Non-Business Days and Market Disruption Events and Additional Adjustment Events

With respect to a Bond and a day in respect of which the Bond Price is to be determined, if such day is not a Bond Business Day or is a day on which a Market Disruption Event occurs, such day may be deferred for up to 8 (eight) Bond Business Days after the original date, as determined by the Calculation Agent. If such eighth Bond Business Day is also a Disrupted Day, the Calculation Agent shall make its own determination of the relevant Bond Price.

In addition, upon the occurrence of an Additional Adjustment Event in respect of a Bond, the Calculation Agent may make such adjustment to the calculation or definition of the relevant Bond Price or

Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf Anleihen

[*bei Produkten, die an mehrere Arten von Basiswerten gekoppelt sind, ist der folgende Text einzufügen*: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für Basiswerte, bei denen es sich um Anleihen handelt.**]**

Berichtigung des Anleihekurses

In Bezug auf eine Anleihe gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Anleihekurs berichtigt, der von der Berechnungsstelle **[**(x)**]** zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung)**[** oder (y) zur Feststellung, ob ein **[**Knock-In-**][**Knock-Out-**][**Stop-Loss-**]**Ereignis eingetreten ist,**]** benutzt wurde, und (ii) die betreffende Berichtigung von der Börse innerhalb eines Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung des Anleihekurses, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) gezahlt (bzw. erbracht) wird, dass die Berechnungsstelle diesen in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige in Bezug auf die Produkte zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Anleihekurses neu berechnen kann.

Nicht-Geschäftstage und Marktstörungen und Weitere Anpassungsereignisse

Ist in Bezug auf eine Anleihe ein Tag, für den der Anleihekurs festzustellen ist, kein Anleihe-Geschäftstag oder ein Tag, an dem eine Marktstörung eintritt, so kann dieser Tag nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um maximal 8 (acht) Anleihe-Geschäftstage nach dem ursprünglichen Datum verschoben werden. Ist dieser achte Anleihe-Geschäftstag ebenfalls ein Störungstag, so stellt die Berechnungsstelle den betreffenden Anleihekurs selbst fest.

Im Fall des Eintritts eines Weiteren Anpassungsereignisses in Bezug auf eine Anleihe kann die Berechnungsstelle ausserdem eine von ihr als zweckmässig erachtete Anpassung der

any amount payable (or other benefit to be received) under the Products (which may include the substitution of such Bond with a different bond or bonds, irrespective of whether such bond or bonds are then currently used for the purposes of the calculation of amounts payable (or other benefit to be received) under the Products) as it may determine to be appropriate. If it determines that it is unable to make such an adjustment, having given notice to Holders in accordance with Section 1.1.3, 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.

Berechnung oder Definition des betreffenden Anleihekurses oder eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) vornehmen (einschliesslich etwa der Ersetzung dieser Anleihe durch eine andere Anleihe oder andere Anleihen, unabhängig davon, ob diese Anleihe(n) zu dem betreffenden Zeitpunkt gerade für die Zwecke der Berechnung von in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträgen (oder einer sonstigen in Bezug auf die Produkte zu erbringenden Leistung) herangezogen wird bzw. werden). Stellt sie fest, dass sie zu einer solchen Anpassung nicht in der Lage ist, so kann die Emittentin die Produkte nach Mitteilung an die Inhaber der Produkte gemäss Ziffer 1.1.3 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.

Adjustment in respect of Jurisdictional Events

If, in the determination of the Issuer, a Jurisdictional Event in respect of a Bond has occurred, the Calculation Agent may make such downward adjustment to any amount otherwise payable under the Products as it shall determine in its reasonable discretion to take account of the effect of such Jurisdictional Event on the Hedging Arrangements and any difference between the Hedge Proceeds and the amount that, but for the occurrence of such Jurisdictional Event, would otherwise be payable. The Issuer will use commercially reasonable endeavours to preserve the value of the Hedge Proceeds, but it shall not be obliged to take any measures that it determines to be commercially impracticable.**]**

Anpassung bei Rechtsordnungsbezogenen Ereignissen

Ist nach Feststellung der Emittentin ein Rechtsordnungsbezogenes Ereignis in Bezug auf eine Anleihe eingetreten, so kann die Berechnungsstelle alle ansonsten in Bezug auf die Produkte zahlbaren Beträge nach ihrem billigen Ermessen nach unten anpassen, um den Auswirkungen des betreffenden Rechtsordnungsbezogenen Ereignisses auf die Hedging-Vereinbarungen sowie einer etwaigen Differenz zwischen dem Hedging-Erlös und dem Betrag Rechnung zu tragen, der ohne dieses Rechtsordnungsbezogene Ereignis zu zahlen gewesen wäre. Die Emittentin wird wirtschaftlich zumutbare Anstrengungen unternehmen, um den Wert des Hedging-Erlöses zu erhalten, wobei sie jedoch nicht zur Ergreifung von Massnahmen verpflichtet ist, die nach ihrem Dafürhalten wirtschaftlich undurchführbar sind.**]**

[insert in the case of a Futures Contract as Underlying or Basket Component:

[im Fall eines Futures-Kontrakts als Basiswert oder Korbbestandteil einfügen:

	Underlying Specific Conditions for Futures Contracts		**Basiswertspezifische Bedingungen für Futures-Kontrakte**
Futures Contract	***[in the case of one Future Contract***: **[●]][*in the case of multiple Future Contracts***: each of **[**Future Contract Name 1**]**, **[**Future Contract Name 2**]**, **[●]]**	Futures-Kontrakt	**[*bei nur einem Futures-Kontrakt:* [●]][*bei mehreren Futures-Kontrakten*:** **[**Name des Future Kontrakt 1**], [**Name des Future Kontrakt 2**], [●]]**
Security Codes	**[**Swiss Sec. No.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**	Kennnummern	**[**Valoren Nr.: **[●]]** **[**ISIN: **[●]]** **[**Bloomberg Ticker: **[●]]** **[●]**

[Underlying Valuation Date	means **[●]]**
[Price	means **[**the price as continuously determined on the relevant Exchange on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.**]** **[*insert alternative definition of Price: ●*]]**
[Reference Price	means **[**the price of **[**the Futures Contrac**]** **[**a Basket Component**]** on a Scheduled Trading Day, as determined by the Calculation Agent.**]** **[*insert alternative definition of Reference Price*: [●]]]**
[Reference Currency	means **[●]]**
	[*if applicable insert other additional definitions*: ●]
Consequences of Disrupted Days	If **[**an**]** **[**the**]** Underlying Valuation Date is a Disrupted Day **[**in respect of a Basket Component**]**, then the Underlying Valuation Date **[**in respect of **[**the relevant Basket Component**]**[all Basket Components**]]** shall be the next following Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day **[**in respect of **[**the relevant Basket Component**]**[all Basket Components**]]**, unless each of the **[**eight**]** **[●]** Scheduled Trading Days **[**in respect of **[**the relevant 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 Contrac**]**[the relevant Basket Component**]**[all Basket Components**]** on that eighth Scheduled Trading Day in its reasonable discretion, taking into account the market circumstances prevailing on such day. The Issuer and/or Calculation Agent shall publish the determined level of **[**the Futures Contrac**]**[the relevant

[Basiswert-Bewertungstag	ist **[●]]**
[Kurs	ist **[**der an einem Vorgesehenen Handelstag fortlaufend an der massgeblichen Börse ermittelte Kurs des Futures-Kontrakts, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]** **[*andere Definition des Kurses einfügen: ●*]]**
[Referenzpreis	ist **[**der an einem Vorgesehenen Handelstag an der massgeblichen Börse ermittelte Schlusspreis **[**des Future Kontrakts**]** **[**eines Korbbestandteils**]** wie von der Berechnungsstelle festgestellt.**]** **[*andere Definition des Referenzpreises einfügen*: [●]]]**
[Referenzwährung	ist **[●]]**
	[*gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen: ●*]
Folgen von Unterbrechungstagen	Wenn **[**ein**]**[der**]** Basiswert-Bewertungstag ein Unterbrechungstag **[**in Bezug auf einen Korbbestandteil**]** ist, so ist der Basiswert-Bewertungstag **[**für **[**den betroffenen Korbbestandteil**]**[sämtliche Korbbestandteile**]]** der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der **[**in Bezug auf **[**den betroffenen Korbbestandteil**]**[sämtliche Korbbestandteile**]]** kein Unterbrechungstag ist, es sei denn, jeder der nächsten **[**acht**]** **[●]** Vorgesehenen Handelstage **[**für **[**den betroffenen Korbbestandteil**]**[sämtliche Korbbestandteile**]]**, die unmittelbar auf den Basiswert-Bewertungstag folgen, ist ein Unterbrechungstag **[**in Bezug auf **[**den betroffenen Korbbestandteil**]**[sämtliche Korbbestandteile**]]**. In diesem Fall (i) gilt der **[**achte**]** **[●]** Vorgesehene Handelstag als der jeweilige Basiswert-Bewertungstag **[**für **[**den betroffenen Korbbestandteil**]**[sämtliche Korbbestandteile**]]** ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Unterbrechungstag ist; und (ii) die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle stellt den massgeblichen Wert **[**des Futures-Kontrakts**]**[**[**des betroffenen Korbbestandteils**]**[sämtlicher Korbbestandteile**]]** an diesem achten Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten fest. Die Emittentin bzw. die

Basket Component**][**all Basket Components**]** in accordance with Section 1.1.3.**]**

Market Disruption Event means **[**in relation to a Futures Contract as Basket Component**]**

a) (i) the failure of an Exchange or Price Source to announce or publish a price relevant for the Products; or (ii) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of such Price Source;

b) the material suspension or limitation of trading (i) in the Futures Contract on the relevant Exchange or (ii) on the Exchange in general;

c) the failure of trading to commence, or the permanent discontinuation of trading, (i) in the Futures Contract on the Exchange or (ii) on the Exchange in general;

d) the occurrence since the **[**Initial Fixing Date**] [*insert other date*: [●]]** of a material change (i) in the formula for or method of calculating the price relevant for the Products; or (ii) in the content, composition or constitution of the Futures Contract or of the underlying on which the Futures Contract is based, or

e) the imposition of, change in, or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, the Futures Contract or the underlying on which the Futures Contract is based (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or tax authority, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower a relevant price on a Underlying Valuation Date from what it would have been without such imposition, change or removal.

Berechnungsstelle wird den festgestellten Wert **[**des Futures-Kontrakts**][[**des betroffenen Korbbestandteils**][**sämtlicher Korbbestandteile**]]** gemäss Ziffer 1.1.3 bekannt machen.**]**

Marktstörung bezeichnet **[**im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil**]**

a) (i) die Nicht-Bekanntmachung oder Nicht-Veröffentlichung eines für die Produkte massgeblichen Kurses durch die Börse oder die Preisquelle; oder (ii) die vorübergehende oder dauerhafte Unterbrechung oder Unerreichbarkeit einer solchen Preisquelle;

b) die wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels (i) in dem Futures-Kontrakt an der betreffenden Börse oder (ii) an der Börse allgemein;

c) die Nicht-Eröffnung des Handels, oder die dauerhafte Unterbrechung des Handels (i) in dem Futures-Kontrakt an der Börse oder (ii) an der Börse allgemein;

d) den Eintritt einer wesentlichen Änderung (i) der Formel oder Methode zur Berechnung des für die Produkte massgeblichen Kurses, oder (ii) des Inhalts, der Zusammensetzung oder Anordnung des Futures-Kontrakts oder des Wertes, der Gegenstand des Futures-Kontrakts ist, jeweils seit dem **[**Anfänglichen Festlegungstag**][*anderen Tag einfügen:* [●]]**, oder

e) eine Einführung, Änderung oder Aufhebung einer Verbrauch-, Gewinnung-, Verkauf-, Gebrauch-, Mehrwert-, Übertragung-, Stempel-, Dokumentation-, Aufzeichnung- oder vergleichbaren Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, den Futures-Kontrakt oder auf den Wert, der Gegenstand des Futures-Kontrakts ist, durch irgendeine Regierung oder Steuerbehörde (ausgenommen eine Steuer auf, bzw. bemessen unter Bezugnahme auf, das gesamte Brutto- oder Nettoeinkommen), sofern diese Einführung, Änderung oder Aufhebung eine direkte Zunahme oder Abnahme eines massgeblichen Kurses an einem Basiswert-Bewertungstag gegenüber seinem Stand ohne eine

			solche Einführung, Änderung oder Aufhebung zur Folge hat.
Additional Definitions relating to Future Contracts		**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf Futures-Kontrakte**	
	[in relation to a Futures Contract as a Basket Component:**]**		**[**im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil:**]**
[Valuation Time	means**[**, in respect of the Futures Contract, the time at which the official closing price of the Futures Contract is calculated on and published by the Exchange. If the Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.**] [*insert other definition:* ●]]**	**[**Bewertungszeitpunkt	ist **[**in Bezug auf den Futures-Kontrakt der Zeitpunkt, an dem die Börse den offiziellen Schlusskurs des Futures-Kontraktes berechnet und veröffentlicht. Wenn die Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schliesst und der Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit liegt, entspricht der Bewertungszeitpunkt dem Zeitpunkt des tatsächlichen Handelsschlusses.**] [*andere Definition einfügen:* ●]]**
[Exchange	means **[●]**, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Futures Contract has temporarily relocated (provided that the Issuer and/or Calculation Agent have determined in its reasonable discretion that there is comparable liquidity relative to the Futures Contract on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).**] [*insert other definition:* ●]]**	**[**Börse	ist **[●]**, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in dem der Futures-Kontrakt vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich des Futures-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	**[**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

Day, without regard to after hours or any other trading outside the regular trading session hours.] [***insert other definition:*** ●]]

dieser Börse am betreffenden Vorgesehenen Handelstag, wobei ein Handel ausserhalb der üblichen Handelzeiten nicht berücksichtigt wird] [***andere Definition einfügen:*** ●]]

[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:*** ●]]

[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:*** ●]]

Adjustments

Anpassungen

[in relation to a Futures Contract as a Basket Component:]

[im Hinblick auf einen Futures-Kontrakt als Korbbestandteil:]

[not applicable]

[nicht anwendbar]

[Correction of Reference Price With respect to a Futures Contract, in the event that (i) the Exchange subsequently corrects any published Reference Price that was utilised by the Calculation Agent for purposes of determining [(x)] any amount payable (or other benefit to be received) under the Products[, or (y) whether a [Barrier Event][,][or][Lower Barrier Event][,][or][Upper Barrier Event][,][or][Trigger Event][or][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 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.]

[Berichtigung des Aktienkurses In Bezug auf einen Futures-Kontrakt gilt für den Fall, dass (i) die Börse nachträglich einen veröffentlichten Referenzpreis berichtigt, der von der Berechnungsstelle [(x)] zur Festlegung eines in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrags (oder einer sonstigen darauf zu erbringenden Leistung) [oder (y) zur Feststellung, ob [ein Barriereereignis][,][oder][ein Unteres Barriereereignis][,][oder][ein Oberes Barriereereignis][,][oder][ein Triggerereignis][oder][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 Referenzpreises, aber in jedem Fall 2 (zwei) Geschäftstage vor dem Tag veröffentlicht wird, an dem dieser Betrag (oder die sonstige zu erbringende Leistung) ausgezahlt (bzw. erbracht) wird, kann die Berechnungsstelle den in Bezug auf die Produkte zahlbaren Betrag (oder die sonstige darauf zu erbringende Leistung) unter Benutzung des betreffenden berichtigten Referenzpreises neu berechnen.]

[***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

Ist nach Auffassung der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) im Hinblick auf einen Korbbestandteil notwendig, ist die

	these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged to **[**either**]**		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 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**").		**[[**(ii)**]** ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die sich nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").
	In 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**].]**		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**].]**
Extraordinary Termination		**Ausserordentliche Kündigung**	
Existence of an Additional Termination Event	Upon occurrence of an Additional Termination Event the Issuer may by giving **[**not less than ten nor more than thirty Business Days'**]** **[*insert other applicable period:* [●]** irrevocable notice in accordance with Section 1.1.3, redeem the Products early. The termination shall become valid on the day of the notice in accordance with Section 1.1.3.	Vorliegen eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds	Sofern ein Zusätzlicher Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Produkte vorzeitig zurückzahlen**[**, nachdem sie die entsprechende Absicht **[**mindestens zehn Geschäftstage, aber höchstens dreissig Geschäftstage**]** **[*anderen massgeblichen Zeitraum einfügen:* [●]]** zuvor gemäss Ziffer 1.1.3 unwiderruflich bekannt gemacht hat**]**. Die Kündigung wird am Tag der Bekanntmachung gemäss Ziffer 1.1.3 wirksam.
Additional Termination Event	means **[**a Permanent Market Disruption Event**][**,**]** **[**and**]** **[**an Increased Cost of Hedging**][**,**]** **[**and**]** **[**a Change in Law**][**,**]** **[**and**]** **[**a Hedging Disruption**]**.	Zusätzlicher Beendigungsgrund	liegt im Fall **[**einer Dauerhaften Marktstörung**][**,**]** **[**und**]** **[**von Erhöhten Hedging-Kosten**][**,**]** **[**und**]** **[**einer Gesetzesänderung**][**,**]** **[**und**]** **[**einer Hedging-Störung**]** vor.
Redemption in the event of an Extraordinary Termination	In the event of an extraordinary termination of the Products, the Issuer will cause to be paid to each Holder in respect of each such Product held by 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: **[*insert specifications on the determination of the amount:* [●]]**.	Rückzahlung im Fall der ausserordentlichen Kündigung	Bei ausserordentlicher Kündigung der Produkte wird die Emittentin die Zahlung desjenigen Betrages an jeden Inhaber für jedes von ihm gehaltene Produkt veranlassen, der **[**von der Emittentin bzw. der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Produkts unmittelbar vor Eintritt des zur ausserordentlichen Kündigung berechtigenden Ereignisses festgelegt wird**]** **[**einem von der Emittentin nach Treu und Glauben und in kaufmännisch vernünftiger Weise wie folgt festgelegten Betrag: **[*Angaben zur Ermittlung des Betrags einfügen:* [●]**

	Definitions in relation to Extraordinary Termination		Definitionen in Bezug auf Ausserordentliche Kündigung
Permanent Market Disruption Event	means, in respect of the Futures Contract, any one or more of the events set out in (a), (b), (c), (d) and (e) in the definition as set out in "Market Disruption Event", if such event is in the determination of the Issuer and/or Calculation Agent permanent.	Dauerhafte Marktstörung	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.
[Increased Cost of Hedging	means that the Hedging Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense, fee or other cost (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Hedging Entity deems necessary to hedge the risk in respect of entering into and performing its obligations under the relevant Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]**	**[**Erhöhte Hedging-Kosten	bedeutet, dass die Hedge-Partei erheblich höhere Ausgaben (verglichen mit den Umständen am Emissionstag) für Steuern, Abgaben, Aufwendungen, Gebühren oder sonstige Kosten (ausser Brokerage-Provisionen) zu tragen hat, um (a) jedwede Transaktion(en) oder Vermögenswert(e), die die Hedge-Partei zur Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den massgeblichen Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräussern, oder um (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.**]**
[Change in Law	means that on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer and/or Calculation Agent determine in good faith that (x) **[**it has become illegal to hold, acquire or dispose of **[**the Futures Contrac**][**the Futures Contracs**][**one or more Basket Components**] [*specify other assets:* [●]] [**it has become illegal to hold, acquire or dispose of the components comprised in **[**the Futures Contrac**][**the Futures Contracs**][**one or more Basket Components**] [*specify other assets:* [●] [●]**, or (y) the Hedging Entity will incur a materially increased cost in performing its obligations arising from the Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).**]**	**[**Gesetzesänderung	steht dafür, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle am oder nach dem Emissionstag (a) aufgrund des Beschlusses oder einer Änderung einschlägiger Gesetze oder Vorschriften (einschliesslich Steuergesetzen) oder (b) aufgrund der Verkündung oder Änderung einer Auslegung einschlägiger Gesetze oder Vorschriften durch ein zuständiges Gericht, Tribunal oder eine Aufsichtsbehörde (einschliesslich der von Steuerbehörden ergriffenen Massnahmen) nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) **[**der Besitz, Erwerb oder die Veräusserung **[**des**][**der**]** Futures-Kontrakt**[**e**][**es**]** **[**eines oder mehrerer Korbbestandteile**]** **[*anderen Wert angeben*: [●]]** rechtswidrig geworden ist**]** **[**der Besitz, Erwerb oder die Veräusserung der in **[**dem**][**den**]** Futures-Kontrakt**[**en**]** **[**einem oder mehreren Korbbestandteilen**]** **[*anderen Wert angeben:* [●]]** enthaltenen Bestandteile rechtswidrig geworden ist**][●]**, oder (y) der Hedge-Partei bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf ihre steuerliche Behandlung).**]**

Hedging Entity	means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer engaged in any underlying or hedging transactions in respect of the Issuer's obligations arising from the Products.	Hedge-Partei	steht für die Emittentin oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der Emittentin handelnde Partei(en), die an jeglichen in Bezug auf die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.
[Hedging Disruption	means that the Hedging Entity is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of entering into and performing its obligations arising from the Products, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).**]]**	**[**Hedging-Störung	steht für den Umstand, dass die Hedge-Partei auch nach kaufmännisch vernünftigen Bemühungen nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte, die die Emittentin zur Absicherung des Risikos bezüglich der Übernahme und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Produkten für erforderlich hält, einzugehen bzw. zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräussern, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktion(en) oder Vermögenswert(en) zu realisieren, zu erlangen oder zu überweisen.**]]**

[*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 Structured Products 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 Art. 3(2) of the Prospectus Directive are fulfilled. A specific description of the Underlying Specific Conditions for other Underlyings may be contained in the Final Terms*:

[*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 Structured Products 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 des Art. 3(2) der Prospektrichtlinie erfolgen. Eine spezifische Beschreibung der Basiswertspezifischen Emissionsbedingungen für andere Basiswerte kann in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein*:

Underlying Specific Conditions for other Underlyings	**Basiswertspezifische Bedingungen für andere Basiswerte**
Definitions relating to other Underlyings	**Definitionen in Bezug auf andere Basiswerte**
[•]	**[•]**
Additional Definitions relating to other Underlyings	**Zusätzliche Definitionen in Bezug auf andere Basiswerte**
[•]	**[•]**
Adjustments and Determinations relating to other Underlyings	**Anpassungen und Feststellungen in Bezug auf andere Basiswerte**
[•]]	**[•]]**

Section 2 General Terms and Conditions

Ziffer 2 Allgemeine Emissionsbedingungen

Section 2.1 Repurchase of Products

The Issuer and any subsidiary or other affiliate of the Issuer may at any time purchase Products at any price in the open market or by tender or private contract. Any Products so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

Ziffer 2.1 Rückkauf von Produkten

Die Emittentin sowie jede Tochtergesellschaft der Emittentin und jedes sonstige mit der Emittentin verbundene Unternehmen sind berechtigt, jederzeit Produkte zu einem beliebigen Preis am freien Markt, durch Übernahmeangebot oder im Rahmen eines privatrechtlichen Vertrags zu erwerben. Alle auf diese Weise erworbenen Produkte können gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

Section 2.2 Payments

The payment of any amount in respect of the Products shall be centralised with the Paying Agent/Exercise 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/Exercise 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.

The due and punctual receipt by the Paying Agent/Exercise Agent of the payments from the Issuer for the servicing of the Products shall release the Issuer from its obligations under the Products to the extent of such payments.

Payments due on the Products will be made without collection costs to the Holders and without any restrictions, whatever the circumstances may be, irrespective of nationality, domicile or residence of the Holders and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.

All payments in relation to the Products are subject to (i) any applicable fiscal or other laws, regulations and directives and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

Ziffer 2.2 Zahlungen

Zahlungen auf die Produkte erfolgen zentral durch die Zahlstelle/Ausübungsstelle, wobei sich die Emittentin verpflichtet, die für die Bedienung der Produkte erforderlichen Beträge zum jeweiligen Fälligkeitstag in frei verfügbaren Mitteln an die Zahlstelle/Ausübungsstelle 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.

Mit dem ordnungsgemässen und pünktlichen Eingang der Zahlungen der Emittentin bei der Zahlstelle/Ausübungsstelle für die Bedienung der Produkte gelten die Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten in Höhe dieser Zahlungen als erfüllt.

Auf die Produkte fällige Zahlungen sind nicht mit Einzugskosten für die Inhaber verbunden und erfolgen ohne Einschränkung unter welchen Umständen auch immer, ungeachtet der Nationalität, des Sitzes oder der Ansässigkeit der Inhaber und ohne, dass es einer Bescheinigung, einer eidesstattlichen Versicherung oder der Erfüllung sonstiger Formvorschriften bedarf.

Alle Zahlungen auf die Produkte unterliegen (i) den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien und (ii) dem Einbehalt oder Abzug gemäss einer in Section 1471(b) des U.S.-amerikanischen Steuergesetzes (U.S. Internal Revenue Code of 1986 (das "**Steuergesetz**") beschriebenen Vereinbarung oder aus einem anderen Grund gemäss Sections 1471 bis 1474 des Steuergesetzes, darauf basierenden Verordnungen oder Vereinbarungen oder amtlichen Auslegungen davon oder gemäss eines Gesetzes zur Umsetzung einer zwischenstaatlich vereinbarten

Vorgehensweise dazu.

Section 2.3 Amendments

These Terms and Conditions may, after consultation with the Calculation Agent, be amended from time to time by the Issuer, provided that, in the opinion of the Issuer, such amendment is of a formal, minor or technical nature, is made to correct a manifest error, or is not materially prejudicial to the interest of the Holders.

Notwithstanding the above, the Issuer may amend any provision of these Terms and Conditions in the event that the Issuer reasonably believes that such amendment is necessary or appropriate as a result of a change in any law or regulation of Switzerland or in any other jurisdiction.

Any amendment made in accordance with this Section 2.3 shall be binding on the Holders in accordance with these Terms and Conditions. Notice of any such amendment shall be made public to the Holders in accordance with Section 1.1.3.

Ziffer 2.3 Änderungen

Diese Emissionsbedingungen können von der Emittentin nach Absprache mit der Berechnungsstelle zu gegebener Zeit geändert werden, vorausgesetzt, dass solche Änderungen nach der Ansicht der Emittentin rein formaler oder technischer Natur oder von untergeordneter Bedeutung sind, zur Korrektur eines offenkundigen Irrtums vorgenommen werden oder keine wesentliche Beeinträchtigung der Interessen der Inhaber darstellen.

Ungeachtet des Vorstehenden kann die Emittentin Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ändern, wenn sie der begründeten Auffassung ist, dass dies infolge einer Änderung eines Gesetzes oder einer Vorschrift der Schweiz oder einer anderen Rechtsordnung erforderlich oder zweckmässig ist.

Änderungen, die in Übereinstimmung mit dieser Ziffer 2.3 vorgenommen wurden, sind für die Inhaber nach Massgabe dieser Emissionsbedingungen bindend. Jede solche Änderung ist den Inhabern gemäss Ziffer 1.1.3 bekanntzugeben.

Section 2.4 Issuance of Additional Products

The Issuer reserves the right from time to time and without the consent of the Holders to create or issue additional tranches of products at any time, which shall be fungible with the Products (*i.e.*, identical in respect of the Terms and Conditions (other than the Issue Price and the Issue Date/Payment Date) and the security numbers) so as to be consolidated and form a single series with the Products.

Ziffer 2.4 Begebung Zusätzlicher Produkte

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber zusätzliche Tranchen von Produkten aufzulegen oder zu begeben, die mit den Produkten fungibel sind (d.h. mit den gleichen Emissionsbedingungen (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Emissionstags/Zahlungstags) und den gleichen Wertpapiernummern ausgestattet sind), und zwar in der Weise, dass sie mit den Produkten zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

Section 2.5 Substitution of the Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself as principal obligor under the Products any company (the "**Substitute**"), that is an Affiliate (as defined below) or another company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property, provided that:

(i) if the Substitute is an Affiliate, the Substitute has a long-term unsecured debt rating equal to or higher than that of the Issuer given by Moody's Investors Service, Inc. (or an equivalent rating

Ziffer 2.5 Ersetzung der Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber sich selbst als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Produkte durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**") zu ersetzen, wenn es sich bei dieser um ein Verbundenes Unternehmen (wie nachstehend definiert) oder um eine andere Gesellschaft handelt, mit der sie oder in das sie verschmolzen wird oder an die sie ihr gesamtes Vermögen oder im Wesentlichen ihr gesamtes Vermögen veräussert, vermietet oder überträgt, und unter der Voraussetzung, dass:

(i) soweit es sich bei der Ersatzemittentin um ein Verbundenes Unternehmen handelt, die langfristigen nicht besicherten Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin ein gleiches oder besseres

from another internationally recognised rating agency) or has the benefit of a guarantee from the Issuer or another Affiliate with such a debt rating;

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) 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

(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) the Issuer has given prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with Section 1.1.3.

(iii) die Emittentin den Inhabern den Tag dieser Ersetzung im Voraus gemäss Ziffer 1.1.3 mitgeteilt hat.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall thenceforth be construed as a reference to the Substitute.

Im Fall einer Ersetzung der Emittentin gelten sämtliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

"**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.

"**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.

The Issuer shall also have the right upon notice to Holders in accordance with Section 1.1.3 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.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, die Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, über die sie für die Zwecke der Produkte tätig ist, durch Mitteilung an die Inhaber gemäss Ziffer 1.1.3 zu ändern, wobei in dieser Mitteilung der Tag dieser Änderung anzugeben ist und keine Änderung ohne eine entsprechende vorherige Mitteilung vorgenommen werden kann. Im Fall einer solchen Änderung sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin daher als Bezugnahmen auf Bank Julius Bär & Co. AG, handelnd durch eine solche Geschäftsstelle oder Zweigniederlassung, zu verstehen.

Section 2.6 Binding Effect

Ziffer 2.6 Bindungswirkung

Unless otherwise specified in these Terms and Conditions, any determination or calculation made by the Calculation Agent and/or the Issuer shall be made in its reasonable discretion, provided such determination or calculation is made in good faith and in a commercially reasonable manner having regard to market practices. Any such determination or calculation shall, in the absence of manifest error, be

Soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, liegen sämtliche Feststellungen oder Berechnungen durch die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin in deren billigem Ermessen, vorausgesetzt, die Feststellung oder Berechnung erfolgt nach dem Grundsatz von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vertretbarer Weise unter Berücksichtigung der Marktpraxis. Jede

conclusive and binding on the Calculation Agent, the Issuer and the Holders.

solche Feststellung und Berechnung ist, sofern kein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Berechnungsstelle, die Emittentin und die Inhaber bindend.

Section 2.7 Liability

To the extent permitted by applicable law, the Issuer, the Paying Agent/Exercise 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/Exercise Agent and the Calculation Agent shall not be responsible for the action of any third party having assumed the role as Paying Agent/Exercise Agent and Calculation Agent, respectively. Holders are not entitled to remedy on account on non-performance of the Products.

Ziffer 2.7 Haftung

Soweit nach geltendem Recht zulässig, haften die Emittentin, die Zahlstelle/Ausübungsstelle 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/Ausübungsstelle und die Berechnungsstelle nicht verantwortlich für die Handlungen eines Dritten, der die Funktion als Zahlstelle/Ausübungsstelle bzw. Berechnungsstelle übernommen hat. Inhabern stehen aufgrund einer ausbleibenden Performance der Produkte keine Ansprüche zu.

Section 2.8 Applicable Law and Jurisdiction

Section 2.8.1 Applicable Law

The Products shall be exclusively governed by and construed in accordance with the substantive laws of Switzerland.

Section 2.8.2 Jurisdiction

The exclusive place of jurisdiction for disputes between the Holders and the Issuer regarding the Products shall be the city of Zurich, Switzerland.

In addition, the city of Zurich, Switzerland, shall be the exclusive place of jurisdiction for the declaration of the annulment of the Products, if printed, and their subsequent replacement.

Ziffer 2.8 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Ziffer 2.8.1 Anwendbares Recht

Die Produkte unterliegen ausschliesslich **Schweizer Recht** und sind nach diesem auszulegen.

Ziffer 2.8.2 Gerichtsstand

Ausschliesslicher Gerichtsstand für Streitigkeiten zwischen den Inhabern und der Emittentin in Bezug auf die Produkte ist die Stadt Zürich, Schweiz.

Ferner ist die Stadt Zürich, Schweiz, ausschliesslicher Gerichtsstand für die Kraftloserklärung der Produkte, soweit diese in Druckform vorliegen, sowie deren anschliessende Ersetzung.

VI. FORM OF FINAL TERMS

[*Insert in case of an intended continuation of the public offer of the Products issued under the Base Prospectus dated 17 June 2016 following the expiry of the validity of the Base Prospectus dated 17 June 2016:*

The Issuer intends to publicly offer the Products issued under the Final Terms dated **[●]** from **[●]** to expectedly **[●]** (the "**Offer Period**"). The validity of the Base Prospectus dated 17 June 2016 (including potential supplements) (the "**Initial Base Prospectus**") expires on **[●]** 2017 pursuant to sec. 9 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, WpPG). Following this date, the public offer will be continued on the basis of one or more succeeding base prospectuses until the end of the Offer Period (each a "**Succeeding Base Prospectus**"), to the extent the respective Succeeding Base Prospectus envisages a continuation of the public offer of the Products. The respective Succeeding Base Prospectus will be approved and published prior to the expiry of the validity of the respective preceding base prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be published electronically on the Issuer's website (www.derivatives.juliusbaer.com).**]**

Final Terms

dated

[●]

in relation to the

Base Prospectus
for the issuance of Leverage Products of Bank Julius Baer & Co. Ltd dated 17 Juni 2016

[*In case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: in accordance with Section 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*)**]**

as amended

Bank Julius Baer & Co. Ltd.[, [●]]

acting through its **[**head office**][[●]** Branch**]**
(Issuer)

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[*Im Fall einer beabsichtigten Fortsetzung des öffentlichen Angebots von unter dem Basisprospekt vom 17. Juni 2016 begebenen Schuldverschreibungen nach Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts vom 17. Juni 2016 einfügen:*

Die Emittentin beabsichtigt die unter den Endgültigen Bedingungen vom **[●]** begebenen Produkte vom **[●]** bis voraussichtlich zum **[●]** (die "**Angebotsfrist**") öffentlich anzubieten. Die Gültigkeit des Basisprospekts vom 17. Juni 2016 (einschließlich etwaiger Nachträge) (der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") endet gemäß § 9 WpPG am **[●]** 2017. Nach diesem Zeitpunkt wird das öffentliche Angebot auf Basis eines oder mehrerer nachfolgender Basisprospekte bis zum Ende der Angebotsfrist fortgesetzt (jeweils der "**Nachfolgende Basisprospekt**"), sofern der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Produkte vorsieht. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird vor Ablauf der Gültigkeit des jeweils vorangegangenen Basisprospekts gebilligt und veröffentlicht werden. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird in elektronischer Form auf der Website der Emittentin veröffentlicht (www.derivatives.juliusbaer.com).**]**

Endgültige Bedingungen

vom

[●]

zum

Basisprospekt
für die Emission von Hebelprodukten der Bank Julius Bär & Co. AG vom 17. Juni 2016

[*Im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* gemäss § 6 Wertpapierprospektgesetz**]**

in seiner aktuellen Fassung

Bank Julius Bär & Co. AG[, [●]]

handelnd durch **[**ihren Hauptsitz**][**die Zweigniederlassung **[●]]**
(Emittentin)

[*Emissionsvolumen einfügen:* [●]]

[*Issue Size to be inserted:* [●]]

[name of Product]

[linked to**]**
[●]

[ISIN: **[●]]**

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

[Name des Produkts]

[bezogen auf**]**
[●]

[ISIN: **[●]]**

[*Im Fall eines Angebots in oder von der Schweiz aus einfügen:* Ein Produkt stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG") dar. Es unterliegt daher nicht der Bewilligung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA"), und potenzielle Anleger geniessen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG und sind dem Emittentenrisiko ausgesetzt.]

VI. FORM OF FINAL TERMS

The subject of the Final Terms are **[●]** **[**Warrants**]** **[**Mini-Futures**]** **[**Leverage Certificates**]** linked to **[●]** (the "**Products**"), which are issued by Bank Julius Baer & Co. Ltd. ("**BJB**" or the "**Issuer**").

[*In case of no non-exempt offers in the EU Member States, insert:* The Final Terms do not constitute Final Terms pursuant to the EU Prospectus Directive (Directive 2003/71/EG) and the implementation laws of any EU Member State and, accordingly, no non-exempt offer of the Products will be made in any EU jurisdiction]

The Final Terms [*In case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 as amended (the "Prospectus Directive") and] must be read in conjunction with the English language version of the Base Prospectus dated 17 June 2016 (as [supplemented by [[*insert supplements, as the case may be:* [●]] and as] [further] supplemented from time to time). Full information on the Issuer and the offer of the Products is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (including any supplement, if any, thereto).

The Base Prospectus, any supplements thereto, and the Final Terms are published by making them available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland. Furthermore, the Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the website www.derivatives.juliusbaer.com.

[*in the case of non exempt offers of Products in the EEA, the Final Terms will always be drafted bilingual and one of the following options has to be inserted in the Final Terms*: [The English language version of this document, the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective German language translation is provided for convenience only.**][**The German language version of this document, the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Products shall be controlling and binding. The respective English language translation is provided for convenience only.**]]**

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Bank Julius Bär & Co. AG ("**BJB**" oder die "**Emittentin**") emittierte **[●]** **[**Warrants**]** **[**Mini-Futures**]** **[**Leverage Zertifikate**]** bezogen auf **[●]** (die "**Produkte**").

[*Für den Fall, dass kein prospektpflichtiges Angebot in den EU Mitgliedstaaten erfolgt, einfügen:* Die Endgültigen Bedingungen stellen keine Endgültigen Bedingungen gemäß der EU Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) und den nationalen Umsetzungsgesetzen der EU Mitgliedstaaten dar und entsprechend erfolgt kein prospektpflichtiges Angebot der Produkte in EU Mitgliedstaaten.]

Die Endgültigen Bedingungen [*Für den Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* wurden im Einklang mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 in der jeweils geltenden Fassung (die "Prospektrichtlinie") erstellt und] müssen zusammen mit der deutschsprachigen Fassung des Basisprospekts vom 17. Juni 2016, ([wie nachgetragen durch [*gegebenenfalls Nachträge einfügen:* [●]] und] inklusive [zukünftiger] Nachträge) gelesen werden. Vollständige Informationen zur Emittentin und dem Angebot der Produkte ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschliesslich jeglichen zugehörigen Nachtrags, sofern vorhanden).

Der Basisprospekt, eventuelle Nachträge dazu und die Endgültigen Bedingungen werden veröffentlicht, indem sie zur kostenlosen Ausgabe bei der Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, bereitgehalten werden. Darüber hinaus sind der Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu in elektronischer Form auf der Webseite www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht.

[*Im Fall von prospektpflichtigen Angeboten von Produkten im EWR werden die Endgültigen Bedingungen immer zweisprachig erstellt und eine der in diesem Absatz enthaltenen Optionen ist einzufügen:* [Die englischsprachige Fassung dieses Dokuments, des Basisprospekts sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist massgeblich und verbindlich. Die jeweilige deutsche Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.**][**Die deutschsprachige Fassung dieses Dokuments, des Basisprospekts sowie der Emissionsbedingungen der Produkte ist massgeblich und verbindlich. Die jeweilige englische Übersetzung dient lediglich Informationszwecken.**]]**

VI. FORM OF FINAL TERMS

[*in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: An issue specific summary, fully completed for the Products, is annexed to these Final Terms.]

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

VI. MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* Eine emissionsspezifische Zusammenfassung, die für die Produkte vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.]

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

ISSUE SPECIFIC CONDITIONS	EMISSIONSSPEZIFISCHE BEDINGUNGEN
The Issue Specific Conditions (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions as set out in the Base Prospectus and (ii) contain the applicable issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. The Issue Specific Conditions are to be read in conjunction with the General Conditions.	*Die Emissionsspezifischen Bedingungen (i) wiederholen die im Basisprospekt dargelegten anwendbaren optionalen Emissionsspezifischen Bedingungen und (ii) enthalten im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsspezifischen Bedingungen neue emissionsspezifische Informationen. Die Emissionsspezifischen Bedingungen sind zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen.*
[*insert Issue Specific Conditions (i.e., Product Specific Conditions (Section 1.1) and Underlying Specific Conditions (Section 1.2)) based on the Products laid out in the Base Prospectus*]	**[*anwendbare Emissionsspezifische Bedingungen (d.h. Produktspezifische Bedingungen (Ziffer 1.1) und Basiswertspezifische Bedingungen (Ziffer 1.2)) basierend auf den im Basisprospekt angelegten Produkten, einfügen*]**

OTHER INFORMATION Terms and Conditions of the Offer		WEITERE INFORMATIONEN Konditionen des Angebots	
Issue Size **[**Offer Size**]**	**[**up to**]** **[[●]**Products**][●]** **[**(may be increased/decreased at any time)**]** **[*in the case of Products with a Subscription Period and an "up to" Issue Size insert:* [**It is expected that the Issuer will publish the final Issue Size after the Subscription Period has expired by making it available to Holders at the office of the Paying Agent**]** **[*insert other provision regarding publication of final Issue Size:* [●]]**	Emissionsvolumen **[**Angebotsvolumen**]**	**[**bis zu**]** **[[●]** Produkte**][●]** **[**(kann jederzeit aufgestockt/verringert werden)**]** **[*einfügen bei Produkten mit einer Zeichnungsfrist und einem "bis zu" Emissionsvolumen:*** Es ist beabsichtigt, dass die Emittentin das endgültige Emissionsvolumen nach Ablauf der Zeichnungsfrist veröffentlichen wird, indem sie es für Inhaber bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle bereit hält.**]** **[*andere Bestimmungen betreffend die Veröffentlichung des endgültigen Emissionsvolumens einfügen*: [●]]**
Subscription Period	**[●][**None**]** **[**The Issuer reserves the right not to issue the Products without giving any reason**]**	Zeichnungsfrist	**[●]** **[**Keine**]** **[**Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Produkte ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.**]**
[Description of the application process	**[●]]**	**[**Beschreibung des Zeichnungsverfahrens	**[●]]**
[Offer Period	**[●]]**	**[**Angebotsfrist	**[●]]**
Payment and delivery	**[*if the Products will be delivered against payment, insert:*** Delivery against payment within **[●]** Banking Days**]** **[*if the Products will be delivered free of payment, insert:*** Delivery free of payment within **[●]** Banking Days**]** **[*insert other method of payment and delivery:* [●]]**	Zahlung und Lieferung	**[*Falls die Produkte gegen Zahlung geliefert werden, einfügen:*** Lieferung gegen Zahlung innerhalb von **[●]** Bankwerktagen**]** **[*Falls die Produkte frei von Zahlung geliefert werden, einfügen:*** Lieferung frei von Zahlung innerhalb von **[●]** Bankwerktagen**]** **[*Andere Zahlungs- und Lieferverfahren einfügen:* [●]]**
[*insert any additional conditions of the Offering, in particular information about an early closure of the Subscription Period, information about a minimum amount of the subscription and/or details on any conditions under which the Issuer will not issue the Products*	**[●]]**	**[*etwaige weitere Bedingungen des Angebots einfügen, insbesondere Informationen zu einer Verkürzung der Zeichnungsfrist, zu einem Mindestbetrag der Zeichnung bzw. Angaben zu Umständen, unter denen die Emittentin die Produkte nicht emittieren wird***	**[●]]**

[*insert if offer is targeting specific categories of investors: Categories of potential investors to which the Products are offered*	**[**Qualified investors **][**and **][**non-qualified investors**]]**
Issue Price **[**/ Offer Price**]**	**[●]** (per Product)
Fees	
[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.**]**
Expenses/Fees Charged by the Issuer to the Holders post-issuance	**[**None**][●]**
[*insert any additional fees*	**[●]]**
Placing and Underwriting	
Lead Manager	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]** Branch, **[**city**]**, **[**country**]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**] [**Initiator(s)**]**	**[●]]**
Dealer(s)	**[**Bank Julius Baer & Co. Ltd., **[●]]** **[●]**
[Underwriting and Placement Arrangements	**[*insert entities agreeing to underwrite the Products on a firm commitment basis, entities agreeing to place the Products under "best efforts" and date on which any such agreements have been or will be entered into*]]**
[Underwriting and Placement Fees	**[●]]**
Admission to Trading and Dealing Arrangements	

[*einfügen, wenn sich das Angebot an bestimmte Kategorien von Anlegern richtet: Kategorien potenzieller Anleger, denen die Produkte angeboten werden*	**[**Qualifizierte Anleger**][** und **][**nicht qualifizierte Anleger**]]**
Emissionspreis **[**/Angebotspreis**]**	**[●]** (je Produkt)
Gebühren	
[Vertriebsgebühr	**[**bis zu**] [●]**% des Emissionspreises (inkl. allfällige MwST); diese Vertriebsgebühr wird einem internen und/oder externen Vertriebspartner gezahlt/zugewiesen und ist im Emissionspreis enthalten.**]**
Aufwendungen/Gebühren, die den Inhabern nach der Emission von der Emittentin in Rechnung gestellt werden	**[**Keine**][●]**
[*etwaige zusätzliche Gebühren einfügen*	**[●]]**
Platzierung und Übernahme	
Lead Manager	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]**, **[**Stadt**]**, **[**Land**]][●]**
[[Co-Lead Manager(s)**] [**Initiator(en)**]**	**[●]]**
Platzeur(e)	**[**Bank Julius Bär & Co. AG, **[●]]** **[●]**
[Übernahme- und Platzierungsverträge	**[*Unternehmen, die sich auf Basis einer festen Zusage zur Übernahme der Produkte verpflichten, sowie Unternehmen, die sich auf Best-Efforts-Basis zur Platzierung der Produkte verpflichten, und das Datum, an dem die betreffenden Verträge abgeschlossen wurden bzw. werden, einfügen*]]**
[Übernahme- und Platzierungsgebühren	**[●]]**
Zulassung zum Handel und Handelsmodalitäten	

[Trading **[**and Offering**]** (Secondary Market)**]** **[**Liquidity / Buy Back**]**	**[**The Products will be placed directly in the secondary market on market terms.**]** **[**Under normal market conditions, **[**Bank Julius Baer & Co. Ltd.**]** **[●]** will endeavour to provide a secondary market**[** with a bid-ask spread of **[●]**% **[**and a size of **[●]]**, but is under no legal obligation to do so.**]** **[*insert any other provisions regarding the secondary market, including market-making*: [●]]** The Products are **[**traded**][**quoted**]** in **[**units**][**in percentage of the Denomination**]** **[**at a full price (dirty price), including **[**interest**][** and **][**premium**]** **[**payout**]** **[**option premium**]** rights**][**at a clean price, *i.e.*, the trading price does not contain accrued **[**interest**][** or **][**premium**]**, which is calculated separately**]**, and are booked accordingly. **[**Indicative trading prices may be obtained on Reuters **[●]** and Bloomberg **[●]**.**]** **[●]**
Listing and Admission to Trading	**[*in the case of Products listed on the SIX Swiss Exchange*:** Application will be made to list the Products on the SIX Swiss Exchange for trading on the SIX Structured Products Exchange. It is expected that the Products will be provisionally admitted to trading on SIX Structured Products Exchange as of [●].**]** **[*in the case of Products listed on the Frankfurt and/or Stuttgart Stock Exchange*:** Application will be made to include the Products to trading on the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange **[**(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)**]** **[**and**]** **[**Stuttgart Stock Exchange (EUWAX)**]**. **[**It is expected that the Products will be included to trading on the **[**Frankfurt**]** **[**and**]** **[**Stuttgart**]** Stock Exchange as of **[●]**.**]]** **[*in the case of Products listed on other exchanges or trading facilities*:** Application will be made to **[**include**][**list**]** the Products to trading on the **[**Open Market (*Freiverkehr*) **[**(**[●]**)**]][*insert other segment*: [●]]** of the **[*insert relevant exchange(s) or trading facility*: [●]]**. It is expected

[Handel **[**und Angebot**]** (Sekundärmarkt)**]** **[**Liquidität / Rückkauf**]**	**[**Die Platzierung der Produkte erfolgt direkt am Sekundärmarkt zu Marktkonditionen.**]** **[**Unter normalen Marktbedingungen wird sich **[**die Bank Julius Bär & Co. AG**]** **[●]** bemühen, einen Sekundärmarkt **[**mit einem Spread zwischen An- und Verkaufspreisen von **[●]** % **[**und einem Volumen von **[●]]** zu stellen. Eine rechtliche Verpflichtung hierzu besteht jedoch nicht.**]** **[*andere Bestimmungen betreffend den Sekundärmarkt einfügen, einschliesslich Bestimmungen betreffend das Market-Making*: [●]]** **[**Für die**][**Die**]** Produkte werden **[**als**][**in**]** **[**Stücknotiz**][**Prozentnotiz**]** **[**zum Bruttokurs (dirty price), einschliesslich Ansprüchen auf **[**Zinsen**][** und **][**Prämien**]** **[**Zusatzzahlungen**]** **[**Optionsprämien**]]** **[**zum Nettokurs (clean price) (d.h. der Börsenkurs enthält keine aufgelaufenen **[**Zinsen**][** oder **][**Prämien**]**, die gesondert berechnet werden)**]**, **[**gehandelt**][**Kaufpreise gestellt**]** und entsprechend verbucht. **[**Indikative Preise sind über Reuters **[●]** und Bloomberg **[●]** erhältlich.**]** **[●]**
Börsennotierung und Zulassung zum Handel	**[*bei Produkten, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind*:** Die Kotierung der Produkte an der SIX Swiss Exchange zum Handel an der SIX Structured Products Exchange wird beantragt. Die Produkte werden voraussichtlich ab [●] zum Handel auf SIX Structured Products Exchange provisorisch zugelassen.**]** **[*bei Produkten, die an der Frankfurter und/oder Stuttgarter Wertpapierbörse notiert sind*:** Die Einbeziehung der Produkte in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse **[**(Börse Frankfurt Zertifikate Premium Segment)**]** **[**und**]** **[**Stuttgarter Wertpapierbörse (EUWAX)**]** wird beantragt. **[**Die Produkte werden voraussichtlich ab **[●]** in den Handel an der **[**Frankfurter**]** **[**und**]** **[**Stuttgarter**]** Wertpapierbörse einbezogen.**]]** **[*bei Produkten, die an einer anderen Wertpapierbörse notiert sind*:** Die **[**Einbeziehung**][**Zulassung**]** der Produkte **[**in den**][**zum**]** Handel im **[**Freiverkehr **[**(**[●]**)**]][*anderes Segment einfügen*: [●]]** der **[*relevante Börse(n) einfügen*: [●]]** wird beantragt. Die Produkte werden

	that the Products will be **[**included**][**listed**]** to trading on the **[●]** as of **[●]** (earliest).**]**
	[The Products have been admitted to the **[**regulated**][●]** market of the **[●]** Stock Exchange **[*insert all relevant regulated or equivalent markets*]**, which are **[**not**]** regulated markets for the purposes of Directive 2004/39/EC.**]**
	[Not applicable; the Issuer has made no application for the Products to be admitted to trading or listing on any market.**]**
Issue Date/ Payment Date	**[●]**, being the date on which the Products are issued and the Issue Price is paid.
[Trade Date	**[●]]**
Last Trading Date	**[●][**, until **[**the official close of trading on **[**SIX Structured Products Exchange**]** **[**the SIX Swiss Exchange**][**the Frankfurt Stock Exchange**]** **[**and**]** **[**Stuttgart Stock Exchange**][[●]** local time**]**, being the last date on which the Products may be traded.**]**
Selling Restrictions	
Non-exempt offer in the EEA	**[**Not applicable.**]** **[**In respect of offering in the European Economic Area (EEA), an offer of the Products may be made by [●] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in to **[**Austria**][**,**]** **[**Germany**][**,**]** **[**Liechtenstein**][**,**]** **[**and**]** **[**Luxembourg**]** **[**and**]** **[**the United Kingdom**]** **(**the "**Offer State[s]**") during the Offer Period**]** **[*insert further/ other details in relation to Non-exempt offer:* [●]]**
[Additional Selling Restrictions	**[***insert other selling restrictions:* **[●]]]**
Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	
Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[**none**][**Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "*II.6. Risk factors associated with conflicts of interest between BJB and investors in the Products*" in Section "*II. RISK FACTORS*" of the

	voraussichtlich ab (frühestens) **[●]** **[**in den**][**zum**]** Handel an der **[●]** **[**einbezogen**][**zugelassen**].]**
	[Die Produkte sind am **[**geregelten**][●]** Markt der **[●]** Wertpapierbörse **[*alle jeweiligen geregelten oder gleichwertigen Märkte einfügen*]** zugelassen, der/die **[**ein**][**kein**]** geregelter Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG ist/sind.**]**
	[Entfällt; die Emittentin hat keinen Antrag auf Zulassung oder Notierung der Produkte an einer Börse gestellt.**]**
Emissionstag/ Zahlungstag	**[●]**; hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die Produkte emittiert werden und der Emissionspreis bezahlt wird.
[Abschlusstag	**[●]]**
Letzter Handelstag	**[●][**, bis **[**zum offiziellen Handelsschluss an der **[**SIX Structured Products Exchange**]** **[**SIX Swiss Exchange**]** **[**Frankfurter Wertpapierbörse**]** **][**und**]** **[**Stuttgarter Wertpapierbörse**][[●]** Ortszeit**]**; an diesem Tag können die Produkte letztmalig gehandelt werden.**]**
Verkaufsbeschränkungen	
Prospektpflichtiges Angebot im EWR	**[**Entfällt.**][**Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), können die Produkte von [●] ausserhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in **[**Österreich**][**,**]** **[**Deutschland**][**,**]** **[**Liechtenstein**][**,**]** **[**und**]** **[**Luxemburg**]** **[**und**]** **[**dem Vereinigten Königreich**]** **[(**das "**Angebotsland**")**][**(die "**Angebotsländer**")**]** während der Angebotsfrist öffentlich angeboten werden.**]** **[*weitere / andere Einzelheiten bezüglich des prospektpflichtigen Angebots einfügen*: [●]]**
[Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen	**[***weitere Verkaufsbeschränkungen einfügen:* **[●]]]**
Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	
Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen	**[**keine**][**In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potenzieller Interessenkonflikte siehe unter "*II.6. Risikofaktoren im Zusammenhang mit Interessenskonflikten zwischen BJB und Käufern der Produkte*" in Abschnitt "*II. RISIKOFAKTOREN*" im

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:* [●]]**

[in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert:

Consent to the use of the Prospectus

Consent to use of Prospectus	**[**Not applicable**]** **[**In respect of offerings in the EEA consent to the use of the Base Prospectus is given to the following financial intermediaries (individual consent) for offers in the Offer State[s] as specified under "Non-exempt Offer in the EEA": **[●]**. Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the Final Terms will be published on the website **[**of the Issuer (www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*insert other website:* [●]]**. **[**Further, such consent is subject to and given under the condition **[*insert condition:* [●]**.**]** **[**The subsequent resale or final placement of Products by financial intermediaries in the Offer State**[**s**]** can be made **[**during the Offer Period**][**during the period the Base Prospectus is valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act**]**. **[**In case of an offer period which extends until after the expiry of the validity of the Base Prospectus, the subsequent resale and final placement of the securities through financial intermediaries can occur during the period in which a respective Succeeding Base Prospectus (as defined above) exists. In this case, the approval relating to the use of the Base Prospectus also applies to the use of the Succeeding Base Prospectus (as defined above).**]]**

Information relating to the Underlying/s

Information relating to the	The information contained hereinafter about the **[**relevant**]** Underlying **[**and

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:* [●]]**

[im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts

Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	**[**Entfällt**]** **[**In Bezug auf Angebote innerhalb des EWR stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts durch die folgenden Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) in Bezug auf **[**das Angebotsland**][**die Angebotsländer**]**, wie unter "Prospektpflichtiges Angebot im EWR" angegeben, zu: **[●]**. Alle neuen Informationen bezüglich Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder der Einreichung der Endgültigen Bedingungen unbekannt sind, werden auf der Internetseite **[**der Emittentin (www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*Andere Internetseite einfügen:* [●]]** veröffentlicht. **[**Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich **[*Bedingungen einfügen:* [●]**.**]** **[**Die spätere Weiterveräusserung und endgültige Platzierung der Produkte durch Finanzintermediäre **[**im Angebotsland**][**in den Angebotsländern**]** kann **[**während der Angebotsfrist**][**während der Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 Wertpapierprospektgesetz**]** erfolgen. **[**Im Fall einer über die Gültigkeit des Basisprospekts hinausgehenden Angebotsfrist kann die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre während des Zeitraums erfolgen, in dem jeweils ein Nachfolgender Basisprospekt (wie oben definiert) vorliegt; in diesem Fall erstreckt sich die Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts auch auf den Nachfolgenden Basisprospekt (wie oben definiert).**]]**

Angaben zum Basiswert/zu den Basiswerten

Angaben **[**zum Basiswert**][**zu den	Die im Folgenden über den **[**jeweiligen**]** Basiswert **[**und die

[Underlying**][**Underlyings**]**	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.**]**
[Description of the Underlying:	**[●][*repeat for each Underlying or each Basket component*]]**
Information about the past and future performance and volatility of **[**the Underlying**][**the Underlyings**][**and of the Basket Components**]**	Information about the past and future (i.e., after the date of these Final Terms) performance and volatility of **[**the Underlying**][**the Underlyings**][**and of the Basket Components**] [**is available **[**in each case**]** on the following website: **[●]][*insert different rule:* [●]]**.
[*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*:	The Issuer makes the following statements:
	• the complete set of rules of the index and information on the

Basiswerten**]**	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.**]**
[Basiswertbeschreibung:	**[●][*für jeden Basiswert oder Korbbestandteil wiederholen*]]**
Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität **[**des Basiswerts**] [**der Basiswerte**] [**und der Korbbestandteile**]**	Angaben zu der vergangenen und künftigen (d.h. nach dem Datum dieser Endgültigen Bedingungen) Wertentwicklung und Volatilität **[**des Basiswerts**] [**der Basiswerte**] [**und der Korbbestandteile**] [**sind **[**jeweils**]** auf der folgenden Internetseite erhältlich: **[●]][*andere Regelung einfügen*: [●]]**.
[*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*:	Die Emittentin gibt folgende Erklärungen ab:
	• Sämtliche Regeln des Index und Informationen zu seiner

performance of the index are freely accessible on the website**[**s**]** of the **[**Issuer **[**(www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*insert other website:* [●]]** **[**and**]** **[**the Index Sponsor (www.**[***insert website(s) of the applicable 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.**]**	
Publication of post-issuance information	
Publication of post-issuance information	**[**Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.**][*insert different rule, if applicable*: [●]]]**

Wertentwicklung sind kostenlos auf **[**der**][**den**]** Webseite**[**n**]** **[**der Emittentin **[**(www.derivatives.juliusbaer.com)**]** **[*andere Internetseite einfügen:* [●]]** **[**bzw.**]** **[**des Index-Sponsors (www.**[**massgebliche Internetseite(n) des Index-Sponsors einfügen: **[**●**])]** 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.**]**	
Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	
Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission	**[**Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Emissionsbedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.**][*gegebenenfalls andere Regelung einfügen*: [●]]]**

[EXPLANATION OF MECHANISM OF PRODUCTS	**[DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER PRODUKTE**
[*Insert examples in order to explain how the value of the Products is affected by the value of the Underlying* [●]]]	**[*Gegebenenfalls Beispiel(e) einfügen, um zu erklären, wie der Wert der Produkte durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird* [●]]]**
[*in case of non-exempt offers of Products in the EEA, insert:* ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY	**[*im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen:* ANNEX – EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG**
[Issuer to annex issue specific summary to the Final Terms]]	**[*durch Emittentin ist die emissionsspezifische Zusammenfassung den Endgültigen Bedingungen beizufügen*]]**

[*In case of Products listed on SIX Swiss Exchange, insert: ANNEX* - ADDITIONAL INFORMATION FOR LISTED PRODUCTS IN SWITZERLAND

[*in case of non exempt offers of Products in the EEA, insert*: The following Section "Annex - Additional Information for listed Products in Switzerland" is not an integral part of the Final Terms which have been prepared for the purpose of Article 5(4) of the Prospectus Directive.**]**

This document constitutes the Final Terms for the Products within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX Swiss Exchange**"). The Final Terms together with the Base Prospectus constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of SIX Swiss Exchange.

Significant or Material Change

As of the date of this document, there has been no significant change in the financial or trading position of BJB since the balance sheet date of the most recently published annual or interim financial statements, and there has been no material adverse change in the prospects of BJB since 31 December 2015.

Representative

In accordance with art. 43 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange the Issuer has appointed Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, as its recognised representative to lodge the listing application with the Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Bank Julius Baer & Co. Ltd., having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this document. Bank Julius Baer & Co. Ltd. states that to its knowledge the information contained in this document is correct and does not omit material information.

Zurich, ●

Signed on behalf of the Issuer:

[*Für den Fall, dass Produkte an der SIX Swiss Exchange kotiert werden, einfügen:* ANNEX - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR IN DER SCHWEIZ KOTIERTE PRODUKTE

[*Im Fall eines prospektpflichtigen Angebots von Produkten im EWR einfügen*: Der folgende Abschnitt "Annex – Zusätzliche Informationen für in der Schweiz kotierte Produkte" ist nicht Bestandteil der Endgültigen Bedingungen, die im Einklang mit Artikel 5 (4) der Prospektrichtlinie erstellt wurden.**]**

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen für die Produkte im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange AG (die "**SIX Swiss Exchange**") dar. Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt den vollständigen Kotierungsprospekt im Sinne des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar.

Bedeutende oder wesentliche Änderungen

Zum Datum dieses Dokuments, hat sich die Finanzlage bzw. die Handelsposition der BJB seit dem Bilanzstichtag des zuletzt veröffentlichten Jahres- oder Zwischenabschlusses nicht wesentlich verändert, und es hat sich im Hinblick auf die Aussichten der BJB seit dem 31. Dezember 2015 keine wesentliche nachteilige Änderung ergeben.

Vertreter

Die Emittentin hat gemäss Art. 43 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz zu ihrem anerkannten Vertreter für die Einreichung des Kotierungsgesuchs beim Regulatory Board der SIX Swiss Exchange bestellt.

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Bank Julius Bär & Co. AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Bank Julius Bär & Co. AG erklärt, dass nach ihrem Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Zürich, ●

Unterzeichnet für die Emittentin:

Duly authorised
[Name/Function**]**

Bevollmächtigte**[**r**]**
[Name/Function**]**

Duly authorised
[Name/Function**]**
]

Bevollmächtigte**[**r**]**
[Name/Function**]**
]

VII. FORM OF PRODUCTS

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

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

While the Bearer Securities are represented by one or more Permanent Global Certificate(s), to the extent the Issuer is required under the Terms and Conditions of a Product to make a payment or deliver the Underlying(s), the Issuer (through the relevant paying agent) shall make such payment or delivery, as the case may be, to the common depositary for Euroclear

VII. VERBRIEFUNG DER PRODUKTE

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

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

Während die Inhaberpapiere durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunden verbrieft sind, wird die Emittentin (handelnd durch die jeweilige Zahlstelle), soweit sie nach den Emissionsbedingungen eines Produkts zu einer Zahlung oder zur Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verpflichtet ist, diese Zahlung bzw. Lieferung an die gemeinsame

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 (*Wertrechtebuch*) maintained by or on behalf of the Issuer in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations. Such uncertificated securities shall, through the entry of such uncertificated securities into the main register (*Hauptregister*) of SIX SIS Ltd (or any other relevant clearing system) become Intermediated Securities and remain Intermediated Securities until the earlier of redemption and printing of such Products in accordance with the applicable Terms and Conditions. The records of SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system) will determine the number of Products held through each participant in SIX SIS Ltd (or such other relevant clearing system). In respect of Products held in the form of Intermediated Securities, the Holders of such Products will be the persons holding the Products in a securities account which is in their name, or in case of intermediaries, the intermediaries holding the Products for their own account in a securities account which is in their name. Neither the Issuer nor the Holders of Products shall at any time have the right to effect or demand the conversion of the uncertificated securities (*Wertrechte*) into, or the delivery of, a permanent global certificate (*Globalurkunde*) or definitive Products (*Wertpapiere*). So long as Products are in the form of Intermediated Securities, they may only be transferred by crediting the transferred Products to a securities account of the transferee.

No physical delivery of any Products shall be made unless and until such Products shall have been printed. In case of Products in the form of uncertificated securities that are registered with a clearing system, Products may only be printed, in whole but not in part, if that clearing system goes out of business without a successor. In case of Bearer

Verwahrstelle für Euroclear und Clearstream Luxemburg oder an Clearstream Frankfurt bzw. das sonstige massgebliche Clearingsystem zu Weiterleitung an ihre Kontoinhaber vornehmen. Der Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder sonstigen vergleichbaren Rechts an einer Dauerglobalurkunde ist hinsichtlich des Erhalts dieser Zahlungen oder Lieferungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxemburg bzw. des sonstigen massgeblichen Clearingsystems angewiesen. Die Emittentin ist für die Unterlagen in Bezug auf die Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte an der Dauerglobalurkunde und die hinsichtlich dieser Miteigentumsanteile, wirtschaftlichen Eigentumsrechte oder sonstigen vergleichbaren Rechte geleisteten Zahlungen weder verantwortlich noch haftbar.

Bei Produkten in unverbriefter Form werden die Wertrechte von der Emittentin durch Eintrag in einem von der oder für die Emittentin geführten Wertrechtebuch geschaffen nach Massgabe von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts. Diese Wertrechte werden mittels Eintragung in das Hauptregister der SIX SIS AG (oder eines sonstigen massgeblichen Clearingsystems) zu Bucheffekten, und bleiben Bucheffekten bis zum jeweils früheren Zeitpunkt der Rückzahlung oder des Drucks dieser Produkte nach Massgabe der anwendbaren Emissionsbedingungen. Aus den Unterlagen der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der SIX SIS AG (oder des sonstigen massgeblichen Clearingsystems) gehaltenen Produkte. Bei Produkten, die in Form von Bucheffekten gehalten werden, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Produkte, die die Produkte in einem in ihrem Namen geführten Effektenkonto halten, bzw. (bei Intermediären) diejenigen Intermediäre als Inhaber der Produkte, die diese in einem in ihrem Namen und auf ihre eigene Rechnung geführten Effektenkonto halten. Die Emittentin und die Inhaber von Produkten sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Dauerglobalurkunde oder in individuelle Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Dauerglobalurkunde oder von Einzelurkunden herbeizuführen oder zu verlangen. Solange Produkte in Form von Bucheffekten bestehen, können die Produkte nur durch Gutschrift der Produkte auf dem Effektenkonto des Erwerbers übertragen werden.

Eine physische Lieferung von Produkten erfolgt erst und nur dann, wenn diese in Druckform vorliegen. Bei Produkten in Form von Wertrechten, welche bei einem Clearingsystem registriert sind, können Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls das Clearingsystem seine Tätigkeit ohne Nachfolger einstellt. Bei

VII. FORM OF PRODUCTS

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.

VII. VERBRIEFUNG DER PRODKUKTE

Inhaberpapieren können Produkte nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, gedruckt werden, falls die Zahlstelle entscheidet, dass der Druck von Einzelurkunden erforderlich oder zweckmässig ist; trifft die Zahlstelle eine solche Entscheidung, so wird sie den Druck von Einzelurkunden veranlassen, ohne dass hierdurch Kosten für deren Inhaber entstehen.

Produkte in Form von Einzelurkunden werden nicht als Inhaberpapiere, sondern für US-Steuerzwecke nur als Namenspapiere begeben, wobei unter anderem der Übergang des Eigentums ausschliesslich im Wege der Registrierung des Erwerbers in einem Register erfolgt, das von einer von der Emittentin bestellten Registerstelle einzurichten und zu führen ist. In diesem Fall kann die Übertragung eines Produkts nur durch Vorlage der zum jeweiligen Produkt gehörigen Einzelurkunde bei der angegebenen Geschäftsstelle der Register- bzw. Zahlstelle erfolgen. Die Übertragung eines Produkts wird nur durch und mit dem Registereintrag wirksam. Ein Produkt kann nur im Namen einer benannten Person registriert bzw. an eine benannte Person übertragen werden.

VIII. TAXATION

The following is a summary of the withholding tax position (and, in the case of Switzerland Austria, Liechtenstein and Germany, certain other tax issues) in respect of payments by the Issuer on Products (or an agent appointed by it) in accordance with the Terms and Conditions of such Products ("**Relevant Payments**"). It is limited to the country of incorporation of BJB, the jurisdiction of the branches through which BJB intends to primarily issue Products and those countries in which admission to trading may be sought or offers for which a prospectus is required under the Prospectus Directive may be made pursuant to this Document ("**Relevant Taxing Jurisdictions**").

It does not relate to any other tax consequences or to withholdings in respect of payments by other persons (such as custodians, depositaries or other intermediaries) unless otherwise specified. The following statements and discussions of certain tax considerations are of a general nature only and do not address every potential tax consequence of an investment in Products. Products with special features may have a different tax impact. This summary is based on treaties, laws, regulations, rulings and decisions in effect on the date of the Base Prospectus, all of which are subject to change. Each investor should consult a tax adviser as to the tax consequences relating to its particular circumstances resulting from holding Products.

All payments in respect of Products by the Issuer or an agent appointed by the Issuer will be subject to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives. However, as at the date hereof, no taxes to be withheld at source by the Issuer would be applicable in respect of any Relevant Payments in any Relevant Taxing Jurisdiction, except as specified below in relation to the countries so specified.

The Issuer assumes no responsibility for withholding of taxes at source.

Switzerland

Swiss Federal Withholding Tax

BJB acting through designated branches

VIII. BESTEUERUNG

Die folgenden Ausführungen enthalten eine Zusammenfassung über die Quellensteuersituation (sowie bestimmte andere für die Schweiz, Österreich, Liechtenstein und Deutschland geltende steuerliche Aspekte) hinsichtlich Zahlungen, die die Emittentin (oder eine von ihr beauftragte Stelle) auf Produkte nach Massgabe der Emissionsbedingungen dieser Produkte leistet ("**Massgebliche Zahlungen**"). Diese Übersicht beschränkt sich auf das Land, in dem die BJB ihren Sitz hat, die Rechtsordnung der Niederlassungen, über die die BJB beabsichtigt, Produkte vorrangig zu begeben, sowie die Länder, in denen gemäss diesem Dokument die Zulassung zum Handel beantragt werden kann oder in denen Angebote erfolgen können, für die nach der Prospektrichtlinie eine Prospektpflicht besteht ("**Massgebliche Besteuerungsländer**").

Soweit nicht anders angegeben, werden die sonstigen steuerlichen Folgen oder Einbehalte hinsichtlich Zahlungen durch andere Personen nicht behandelt (wie Depot- oder Verwahrstellen oder sonstige Vermittler). Die folgenden Ausführungen und Erläuterungen zu bestimmten steuerlichen Aspekten sind lediglich allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht jede potenzielle steuerliche Folge einer Anlage in Produkte. Produkte mit bestimmter Ausstattung unterliegen möglicherweise einer anderen steuerlichen Behandlung. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden Abkommen, Gesetzen, Vorschriften und Entscheidungen, die jeweils Änderungen unterliegen können. Jedem Anleger wird daher empfohlen, einen Steuerberater wegen der steuerlichen Folgen aufgrund des Haltens von Produkten unter Berücksichtigung seiner persönlichen Umstände zu Rate zu ziehen.

Alle Zahlungen auf Produkte, die von der Emittentin oder einer von der Emittentin beauftragten Stelle geleistet werden, unterliegen der geltenden Steuergesetzgebung sowie allen anderen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien. Zum Datum dieses Dokuments würden jedoch bei der Emittentin keine an der Quelle einzubehaltenden Steuern auf Massgebliche Zahlungen in einem Massgeblichen Besteuerungsland anfallen, soweit nicht nachstehend etwas anderes in Bezug auf die jeweils bezeichneten Länder angegeben ist.

Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle.

Schweiz

Schweizer Verrechnungssteuer

BJB handelnd durch Zweigniederlassungen

Payments on Products and repayment of principal of Products by the Issuer acting through a designated branch are not subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*), provided that, for so long as any Products issued by such designated branch are outstanding, (i) BJB is licensed in the jurisdiction of such designated branch to operate banking activities and the designated branch constitutes a permanent establishment situated and effectively managed outside Switzerland, and (ii) the designated branch receives and uses the bond related proceeds from the issuance of the Products outside Switzerland (unless their use in Switzerland is permitted under the Swiss taxation laws in force from time to time without payments in respect of the Products becoming subject to withholding or deduction by BJB for Swiss withholding tax as a consequence of the use of such proceeds in Switzerland). BJB confirms that, for so long as any Products issued by a designated branch are outstanding, it will in respect of such designated branch comply with these conditions.

BJB acting through its Zurich head office

Payments on Products issued by BJB acting through its Zurich head office, which classify as interest (including payments reflecting accrued interest) may be subject to Swiss withholding tax (*Verrechnungssteuer*). The tax is currently levied at a rate of 35%. The taxable amounts depend on the tax classification of the Product (see below "*—Income Taxation, Products held by Swiss resident Holders as Private Assets*"). Issue discounts, repayment premiums or payments reflecting accrued interest are taxable at redemption or maturity of the Product, as applicable.

A Holder of a Product who, at the time a taxable payment on the Product is due, is the beneficial owner of the taxable payment, is entitled to a full refund of or a full tax credit for the Swiss withholding tax, provided that certain conditions are met, in particular, (i) in the case of a Holder who is an individual resident in Switzerland and holding the Product as private asset, duly reports the gross amount of the taxable payment in his or her tax return and, (ii) in the case of a Holder who is a legal entity or an individual holding the Product in a Swiss business, includes such payment as earnings in its income statement. A Holder of a Product who is resident outside Switzerland and who during the taxation year

Bei Produkten, welche von der Emittentin durch eine dazu bestimmte Zweigniederlassung ausgegeben werden, unterliegen Zahlungen auf den Produkten sowie die Rückzahlung des Nominalbetrags der Produkte nicht der Schweizer Verrechnungssteuer, sofern während der gesamten Laufzeit, während der durch eine solche Zweigniederlassung ausgegebene Produkte ausstehend sind, (i) BJB in der Jurisdiktion dieser Zweigniederlassung als Bank reguliert ist und es sich bei der Zweigniederlassung um eine ausländische und effektiv im Ausland verwaltete Betriebsstätte handelt und (ii) die dem Obligationenteil zurechenbaren Mittel aus der Emission der Produkte durch diese Zweigniederlassung ausserhalb der Schweiz erhalten und verwendet werden (es sei denn, die Verwendung der Mittel in der Schweiz ist gemäss jeweils geltendem Schweizer Steuerrecht zulässig, ohne dass die Zahlungen in Bezug auf die Produkte aufgrund einer solchen Mittelverwendung in der Schweiz einem Einbehalt oder Abzug von Verrechnungssteuer durch BJB unterliegen würden). BJB bestätigt, dass während der gesamten Laufzeit, während der durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung ausgegebene Produkte ausstehend sind, sie in Bezug auf die jeweilige Zweigniederlassung die vorgenannten Bedingungen einhalten wird.

BJB handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich

Bei Produkten, welche von BJB handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, können Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren (einschliesslich als Stückzinsen geltende Zahlungen), der Schweizer Verrechnungssteuer unterliegen. Die Verrechnungssteuer beträgt derzeit 35%. Die Höhe der steuerbaren Beträge hängt davon ab, wie das Produkt steuerlich qualifiziert wird (vgl. unten "*—Einkommensbesteuerung, Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden*"). Allfällige Emissionsdisagios, Rückzahlungsagios und als Stückzinsen geltende Zahlungen werden bei der Rückzahlung oder am Laufzeitende des Produkts besteuert.

Ein Anleger eines Produkts, welcher im Zeitpunkt der Fälligkeit der steuerbaren Zahlung auf dem Produkt an der steuerbaren Zahlung nutzungsberechtigt ist, hat unter bestimmten Voraussetzungen Anspruch auf volle Rückerstattung oder volle Gutschrift der Verrechnungssteuer, insbesondere (i) im Falle eines Anlegers, welcher eine in der Schweiz ansässige natürliche Person ist und das Produkt im Privatvermögen hält, er oder sie die steuerbare Bruttoeinkunft ordnungsgemäss in seiner oder ihrer Steuererklärung deklariert und, (ii) im Falle eines Anlegers, welcher eine juristische Person oder eine natürliche Person ist, welche das Produkt in schweizerischem Geschäftsvermögen hält, er oder

has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which such Product is attributable may be able to claim a full or partial refund of the Swiss withholding tax by virtue of the provisions of a double taxation treaty, if any, between Switzerland and the country of residence of the Holder.

Proposed Amendment of the Swiss Federal Withholding Tax Act

On 17 December 2014, the Swiss Federal Council issued draft withholding tax legislation, which, if enacted, would include a change from the current issuer-based withholding tax system (as set out above) to a paying agent tax system. If enacted, such legislation would require a paying agent in Switzerland, as defined in the proposed legislation, subject to certain exceptions, to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35% on any payment of interest (including issue discount, repayment premium or payment reflecting accrued interest) or other distributions in respect of a Product to or for a beneficiary resident in Switzerland.

Swiss Securities Turnover Tax

The issue and the sale of a Product by the Issuer on the issuance day (primary market transaction) and the redemption of a Product by the Issuer are not subject to Swiss securities turnover tax, except that the issuance by BJB acting through a designated branch of a Product classified as collective-capital-investment-like product may be subject to Swiss securities turnover tax of up to 0.30% on the consideration paid.

Secondary market transactions in Products with a maturity in excess of 12 months where a Swiss domestic bank or a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss stamp duty act) is a party, or acts as an intermediary, to the transaction may be subject to Swiss securities turnover tax, (i) at a rate of up to 0.15% of the purchase price of the Products in the case of Products issued by BJB acting through its Zurich head office (except that in such a case the rate is up to 0.30% if the Product is a low exercise price option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single

sie solche Zahlungen in seiner oder ihrer Erfolgsrechnung als Ertrag verbucht. Anleger eines Produkts, welche ausserhalb der Schweiz ansässig sind und welche während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt haben, zu welcher ein solches Produkt zugeordnet wird, haben unter Umständen Anspruch auf volle oder teilweise Rückerstattung der Verrechnungssteuer gemäss den Voraussetzungen eines Doppelbesteuerungsabkommen ihres Ansässigkeitsstaates mit der Schweiz.

Vorgeschlagene Änderungen des Bundesgesetzes über die Verrechnungssteuer

Am 17. Dezember 2014 veröffentlichte der Schweizerische Bundesrat einen Gesetzgebungsvorschlag, gemäss welchem, wenn er umgesetzt wird, das gegenwärtige, auf einem Steuerabzug durch den Schuldner beruhende System (wie oben dargestellt), durch ein solches ersetzt würde, welches auf einem Steuerabzug durch die Zahlstelle beruht. Wird die vorgeschlagene Gesetzgebung umgesetzt, so wäre eine Schweizer Zahlstelle, wie in der vorgeschlagenen Gesetzgebung definiert, verpflichtet, vorbehaltlich gewisser Ausnahmen, die Schweizer Verrechnungssteuer zum Satz von 35% von jeglichen Zinszahlungen (einschliesslich Emissionsdisagio, Rückzahlungsagio und als Stückzinsen geltende Zahlungen) sowie anderen Ausschüttungen abzuziehen, die auf einem Produkt an oder für einen im Inland ansässigen wirtschaftlich Berechtigten gezahlt werden.

Schweizer Umsatzabgabe

Die Ausgabe und der Verkauf eines Produkts durch die Emittentin am Emissionstag (Primärmarkttransaktion) und die Rückgabe eines Produkts an die Emittentin zur Rückzahlung unterliegen nicht der Schweizer Umsatzabgabe, mit der Ausnahme, dass die Ausgabe von Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte klassifiziert werden und durch eine dafür bestimmte Zweigniederlassung der BJB ausgegeben werden, der Schweizer Umsatzabgabe von bis zu 0.30% des bezahlten Entgelts unterliegen kann.

Sekundärmarkttransaktionen mit Produkten mit einer Laufzeit von mehr als 12 Monaten, können der Schweizer Umsatzabgabe, unterliegen, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt und keine Ausnahme anwendbar ist, und zwar bei Produkten, die von der BJB handelnd durch ihren Hauptsitz in Zürich ausgegeben werden, zu einem Satz von bis zu 0.15% auf dem bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0.30% beträgt, wenn das Produkt eine Low Exercise Price Option oder ein

collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a non-Swiss issuer), and (ii) at a rate of up to 0.30% of the purchase price in the case of Products issued by BJB acting through a designated branch (except that in such a case the rate is 0.15% if the Product is classified as low exercise price call option or a future and classified as "sub-participation" in a single stock, a single bond, an interest in a single collective capital investment scheme or a single collective-capital-investment-like product of a Swiss issuer). In contrast, secondary market transactions in Products are generally exempt from Swiss securities turnover tax in the case of Products which classify as ordinary derivative financial instruments, such as a plain vanilla call or put options (however, including low exercise price call options with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 50% and low exercise price call options with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), plain vanilla futures (including futures with a maturity exceeding 12 months but not prefunding the underlying asset by more than 25% and futures with a maturity not exceeding 12 months irrespective of the funded amount), fully funded Products replicating a static index or a static basket of at least five shares which have a fixed term or an annual redemption right.

The delivery of an Underlying, which classifies as taxable security for purposes of the Swiss stamp tax act, such as a stock, a bond, an interest in a collective capital investment scheme or a collective-capital-investment-like product, to the Holder of a Product, is subject to Swiss securities turnover tax at a rate of 0.15% if the Underlying is a taxable security issued by a Swiss resident issuer and 0.30% if the Underlying is a taxable security issued by a non Swiss resident issuer, however, in each case only if a Swiss securities dealer, as defined in the Swiss federal stamp tax act, is a party or an intermediary to the transaction and no exemption applies.

Income Taxation

Non-Swiss resident Holders

Future ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation, einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird) und bei Produkten, die von einer dazu bestimmten Zweigniederlassung der BJB ausgegeben wurden, zu einem Satz von bis zu 0.30% auf dem für das Produkt bezahlten Entgelt (mit der Ausnahme, dass der Satz bis zu 0.15% beträgt, wenn das Produkt eine *Low Exercise Price Call Option* oder ein *Future* ist und als "Unterbeteiligung" an einer Aktie, einer Obligation, einem Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder einem den kollektiven Kapitalanlagen ähnlichen Produkt eines in der Schweiz ansässigen Emittenten klassifiziert wird. Hingegen unterliegen Sekundärmarkttransaktionen grundsätzlich nicht der Schweizer Umsatzabgabe, wenn das Produkt als rein derivatives Finanzinstrument beurteilt wird, wie beispielsweise eine *Plain Vanilla Call* oder *Put Option* (jedoch einschliesslich einer *Low Exercise Price Call Option*, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und einer *Low Exercise Price Call Option*, deren Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt, wobei diesfalls eine vorfinanzierte Summe unbeachtlich ist), *Plain Vanilla Futures* (inkl. eines *Futures*, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und ein *Future*, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt) oder vollständig vorfinanzierte Produkte, welche einen statischen Index oder einen statischen Aktienkorb von mindestens fünf Aktien abbilden und eine feste Laufzeit oder ein jährliches Kündigungsrecht aufweisen.

Die Lieferung eines Basiswertes an einen Anleger anstelle einer Barauszahlung, welcher eine steuerbare Urkunde im Sinne des Schweizer Stempelabgabegesetzes ist, wie beispielsweise eine Aktie, eine Obligation, ein Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt, unterliegt der Umsatzabgabe zu einem Satz von 0.15%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, und zu einem Satz von 0.30%, falls die zugrundeliegende steuerbare Urkunde von einem nicht in der Schweiz ansässigen Emittenten ausgegeben wurde, jedoch in jedem Falle nur dann, wenn ein Effektenhändler im Sinne des Stempelabgabegesetzes als Vertragspartei oder Vermittler an der Transaktion beteiligt ist und keine Ausnahme anwendbar ist.

Einkommensbesteuerung

Nicht in der Schweiz ansässige Anleger

A Holder of a Product who is not resident in Switzerland and who during the taxation year has not engaged in a trade or business carried on through a permanent establishment or fixed place of business in Switzerland to which the Product is attributable will in respect of such Product not be subject to income tax in Switzerland. As concerns the Swiss withholding tax, see above "*—Swiss Withholding Tax*", as concerns the UK and Austrian final foreign withholding taxes, see below "*—Final Foreign Withholding Taxes*", as concerns the Swiss implementation of the EU Savings tax, see below "*—Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive*".

Products held by Swiss resident Holders as Private Assets

Classification

The applicable tax classification of a Product will ordinarily be specified in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus. A Product may classify either as:

(i) structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights, including ordinarily a low exercise price call option prefunding the underlying asset by 50% or more if its maturity exceeds 12 months and a future prefunding the underlying asset by more than 25% if its maturity exceeds 12 months, or

(ii) ordinary derivative financial instrument, plain vanilla call and put options (including a low exercise price call option prefunding the underlying asset by not more than 50% if its maturity exceeds 12 months and a low exercise price call option fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed 12 months), including Warrants, and plain vanilla futures (including a future prefunding the underlying asset by not more than 25% if its maturity exceeds 12 months and a future fully or partially prefunding the underlying asset if its maturity does not exceed 12 months), including Mini-Futures, or

(iii) collective-capital-investment-like products such as dynamic certificates on shares.

Ein Anleger eines Produkts, der nicht in der Schweiz steuerlich ansässig ist und der während des Steuerjahres keine Handels- oder Geschäftstätigkeit durch eine Betriebsstätte oder feste Geschäftseinrichtung in der Schweiz ausgeübt hat, zu welcher dieses Produkt zugeordnet wird, unterliegt bezüglich dieses Produkts in der Schweiz keiner Einkommensbesteuerung. Vgl. oben "*—Schweizer Verrechnungssteuer*" für eine Zusammenfassung des Verrechnungssteuerabzugs auf Zahlungen, welche als Zinsen qualifizieren, vgl. unten "*—Quellensteuern mit abgeltender Wirkung*" für eine Zusammenfassung der für das Vereinigte Königreich und Österreich erhobenen Abgeltungssteuern, vgl. unten "*—Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz*" für eine Zusammenfassung der Umsetzung der Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz**.**

Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden

Klassifizierung

Die steuerrechtliche Klassifizierung eines Produkts wird gewöhnlich in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt vorgenommen. Ein Produkt kann klassifiziert werden als:

(i) Strukturiertes Finanzinstrument bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten, wie gewöhnlich eine Low Exercise Price Call Option, deren zugrundeliegender Basiswert zu 50% oder mehr vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und ein Futures, dessen zugrundeliegender Basiswert zu mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, oder

(ii) Rein derivatives Finanzinstrument, wie Plain Vanilla Call und Put Optionen (inkl. einer Low Exercise Price Call Option, deren zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 50% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und einer Low Exercise Price Call Option, deren zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt), inklusive Warrants, Plain Vanilla Futures (inkl. eines Futures, dessen zugrundeliegender Basiswert zu nicht mehr als 25% vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate übersteigt, und ein Future, dessen zugrundeliegender Basiswert vollständig oder teilweise vorfinanziert ist, sofern die Laufzeit 12 Monate nicht übersteigt) inkl. Mini-Futures, oder

(iii) Kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte wie beispielsweise dynamische Zertifikate auf

Income tax treatment of Products classified as structured financial instruments composed of a bond and one or more options or similar rights

In general, the income tax treatment of a Product classified as structured financial instrument composed of a bond and one or more options or similar rights depends on whether or not for tax purposes (i) on the one hand the product classifies as transparent or non-transparent depending on whether the bond and the option(s) or similar right(s) are bifurcated from each other or not, and (ii) on the other hand the Product classifies as making a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP), because the yield-to-maturity of the Product predominantly derives from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium, or as making no predominant one-time interest payment (*sans intérêt unique prédominant or non-IUP*) because its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments.

Transparent and Non-Transparent Products

A Product classifies as transparent for tax purposes if the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s) are disclosed separately from each other in the term sheet, the preliminary prospectus or the final prospectus, or, if this is not the case, if the Product is a standard product and the values of the bond and the option(s) or similar right(s) embedded therein (can be determined analytically at any time by using pricing models such as, *inter alia*, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland). Notwithstanding the foregoing, a Product always classifies as non-transparent if the embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk. Subject to the taxation principles set forth below under "*—Products without a Predominant One-time Interest Payment and Products with a Predominant One-time Interest Payment*", the classification of transparent vs. non-transparent has the following consequences:

- *Products Classified as Transparent:* If a Product classifies as transparent for tax purposes, *i.e.,* if the embedded bond is disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) or if the conditions for analytical determination of the

Aktien.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlichen Rechten qualifizieren

Im Allgemeinen hängt die einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, die als strukturierte Finanzinstrumente bestehend aus einer Obligation und einer oder mehreren Optionen oder ähnlicher Rechte bestehen, davon ab, ob für Steuerzwecke (i) zum einen das Produkt als transparent oder intransparent qualifiziert wird, dies je nachdem, ob die Obligation und die Option(en) oder ähnlichen Rechte voneinander getrennt werden können, und (ii) zum anderen das Produkt als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP) qualifiziert, weil seine Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, falls mehr als eine Zinszahlung vorgesehen ist, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio zurückzuführen ist oder, das Produkt als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (*sans intérêt unique prédominant oder non-IUP*) qualifiziert, weil seine Gesamtrendite überwiegend auf periodische Zinszahlungen entfällt.

Transparente und intransparente Produkte

Ein Produkt gilt als transparent für Steuerzwecke, wenn die Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte in den wesentlichen Bedingungen (*Term Sheet*), dem vorläufigen Emissionsprospekt oder dem endgültigen Emissionsprospekt separat dargestellt werden oder, falls dies nicht der Fall ist, wenn das Produkt ein Standardprodukt ist und die Werte der zugrundeliegenden Obligation und Option(en) oder ähnlichen Rechten jederzeit durch Verwendung von Bewertungsmodellen analytisch ermittelt werden können, wie beispielsweise durch das "Bond Floor Pricing Modell" der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz). Ungeachtet des Vorstehenden, qualifiziert ein Produkt stets als intransparentes Produkt, wenn sich die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen. Die Klassifizierung eines Produkts als transparentes oder intransparentes Produkt hat die folgenden Einkommenssteuerkonsequenzen, vorbehaltlich jeweils der zusätzlich anwendbaren Besteuerungsprinzipien wie unten unter "*—Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung*" dargestellt:

- *Produkte, welche als transparent klassifiziert werden:* Wird ein Produkt für Steuerzwecke als transparent klassifiziert, d.h. wird die zugrundeliegende Obligation separat von der oder den zugrundeliegenden Option(en) oder

values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, apply, only the payments relating to the bond component constitute taxable income and the payments relating to the embedded option(s) or similar right(s) are tax-free.

- *Products Classified as Non-Transparent:* Conversely, if the embedded bond is not disclosed separately from the embedded option(s) or similar right(s) and if the conditions for analytical determination of the values of the embedded bond and the embedded option(s) or similar right(s), as discussed above, do not apply, or if embedded option(s) or similar right(s) refer to interest rate(s), credit risk or inflation risk, the Product classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as taxable interest payment.

Products without a Predominant One-time Interest Payment and Products with a Predominant One-time Interest Payment

- *Products without a predominant one-time interest payment (sans intérêt unique prédominant or non-IUP):* A Product (whether or not transparent) classifies as product without a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **Non-IUP Product**) if its yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments, *i.e.* not merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, not predominantly from an original issue discount or a repayment premium.

  A person who is an individual resident in Switzerland and who holds a Non-IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments and (ii) the one-time interest payment, if any, on such Non-IUP Product and, (iii) in addition, if the Product is classified as *non-*

ähnlichen Rechten dargestellt oder sind die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte, wie oben dargestellt, erfüllt, stellen nur die Zahlungen im Zusammenhang mit der Obligation steuerbares Einkommen dar und sind die Zahlungen im Zusammenhang mit den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten steuerfrei.

- *Produkte, welche als intransparent klassifiziert werden:* Im umgekehrten Fall, wenn die zugrundeliegende Obligation nicht separat von den zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten dargestellt wird oder wenn die Voraussetzungen für die analytische Ermittlung der Werte der zugrundeliegenden Obligation und der zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechten, wie oben dargestellt, nicht erfüllt sind oder wenn die zugrundeliegenden Option(en) oder ähnlichen Rechte sich auf einen oder mehrere Zinssätze, Kreditrisiken oder Inflationsrisiken beziehen, klassifiziert das Produkt als intransparentes strukturiertes Produkt und jegliche Rückzahlung über der ursprünglichen Einlage qualifiziert als steuerbare Zinszahlung.

Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung und Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung

- *Produkte ohne überwiegende Einmalverzinsung (sans intérêt unique prédominant oder non-IUP)*: Ein Produkt (unabhängig davon, ob transparent oder intransparent) qualifiziert als Produkt ohne überwiegende Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **Nicht-IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist, d.h. nicht nur auf eine Einmalentschädigung, oder, wenn mehr als eine Zinszahlung erfolgt, nicht überwiegend auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio.

  Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein Nicht-IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die folgenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge zum jeweils massgebenden Tageskurs bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb in Schweizerfranken umgerechnet werden, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen sowie (ii) eine allfällige Einmalentschädigung auf diesem Nicht-IUP Produkt und, (iii) falls das

transparent, any amount equal to the positive difference between the amount received upon redemption or the consideration received upon sale of the Non-IUP Product, as applicable, and its issue price in a primary market transaction or its purchase price in a secondary market transaction, as applicable (*i.e.*, including, any gain, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation) (so-called straight differential taxation (*reine Differenzbesteuerung)*, hereinafter for purposes of this section, **Straight Differential Taxation**). However, if a Product classifies as *transparent*, premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation, realized on the sale or other disposal or redemption of the Non-IUP Product constitute tax-free private capital gain. A loss realized on the sale or other disposal of such a Non-IUP Product is a non-tax-deductible private capital loss.

- *Products with a predominant one-time interest payment (intérêt unique prédominant or IUP):* A Product is classified as product with a predominant one-time interest payment (hereinafter, for purposes of this section, **IUP Product**) if its yield-to-maturity derives merely from one single interest payment or, if there is more than one interest payment, from an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments.

A person who is an individual resident in Switzerland and who holds an IUP Product as private asset is required to include the following income items in his or her personal income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product and, (ii) in addition, if the Product classifies as *non-transparent*, any positive amount realized upon redemption or sale as determined by applying the Straight Differential Taxation method, as defined above (*i.e.*, including payments and gain, *inter alia*, in respect of option(s) or similar right(s), interest accrued or foreign exchange rate or interest rate fluctuation).

Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich den Betrag in der Höhe der positiven Differenz zwischen dem bei Rückgabe resp. Veräusserung des Nicht-IUP Produkts erhaltenen Betrag und dem Ausgabepreis bei einer Primärmarkttransaktion resp. dem Erwerbspreis bei einer Sekundärmarkttransaktion (d.h. inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus) (sogenannt reine Differenzbesteuerung, im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **reine Differenzbesteuerung**). Falls ein Produkt demgegenüber als *transparentes* Produkt qualifiziert, stellen Prämienzahlungen für die Option (inkl. ähnlicher Rechte) und ein bei Veräusserung oder Rückgabe dieses Nicht-IUP Produkts erzielter Gewinn inklusive allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder Änderungen des Zinsniveaus einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Nicht-IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

- *Produkte mit überwiegender Einmalverzinsung (intérêt unique prédominant oder IUP):* Ein Produkt qualifiziert als Produkt mit überwiegender Einmalverzinsung (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **IUP Produkt**), wenn der überwiegende Teil der Gesamtrendite auf eine Einmalentschädigung oder, bei Produkten mit mehr als einer Zinszahlung, auf ein Emissionsdisagio oder ein Rückzahlungsagio und nicht auf periodische Zinszahlungen zurückzuführen ist.

Ein in der Schweiz ansässiger Anleger, welcher ein IUP Produkt im Privatvermögen hält, muss die nachstehenden Erträge in seiner persönlichen Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) in der entsprechenden Steuerperiode besteuert: (i) periodische Zinszahlungen auf diesem IUP Produkt und, (ii) falls das Produkt als *intransparentes* Produkt qualifiziert, zusätzlich einen bei Rückgabe oder Veräusserung erzielten positiven, in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung (wie oben definiert) ermittelten Betrag (d.h. inklusive Zahlungen und allfälliger Gewinne u.a. auf der Optionskomponente (inkl. ähnlicher Rechte), Marchzinsen, Wechselkursschwankungen oder

If an IUP Product is classified as *transparent*, a person who is an individual holding such product as private asset is required to include the following income items in his or her income tax return for the tax period in which such income item was received or realized, as applicable, converted, as applicable, in each case into Swiss Francs at the exchange rate prevailing at the time of payment, redemption or sale, issuance or purchase, respectively, and will be taxable on any net taxable income (including such income items) for such tax period: (i) any periodic interest payments received on the IUP Product, and, (ii) different from a non-transparent IUP Product, any positive difference between the *value* of the IUP Product at redemption or sale, as applicable, and its *value* at issuance or secondary market purchase, as applicable, such values determined by applying a pricing model such as, for instance, the "bond floor pricing model" of the Swiss Federal Tax Administration, Berne (Switzerland) (so-called modified differential taxation (*modifizierte Differenzbesteuerung)*, hereinafter for purposes of this section, **Modified Differential Taxation**). As a result, any other return, including premium payments for the option(s) or similar right(s) and a gain, including, *inter alia*, in respect of the option(s) or similar right(s), classifies as tax-free private capital gain on the option(s) or similar right(s), and a loss realized on the sale or other disposal of such an IUP Product as non-tax-deductible private capital loss.

In any event, irrespective of whether an IUP Product is transparent or non-transparent for tax purposes, *i.e.*, taxed by applying the Straight Differential Taxation method or the Modified Differential Taxation method, a Holder of an IUP Product may offset any loss realized by him or her determined in accordance with the respective taxation method, within the same taxation period on sale or redemption of such IUP Product against any gain (including periodic interest payments) realized by him or her from other products with a predominant one-time interest payment.

Income tax treatment of Products classified as ordinary derivative financial instruments

A capital gain realized by an individual resident in Switzerland on the sale or redemption of a Product which classifies as an ordinary derivative financial instrument and which is held as part of the individual's

Änderungen des Zinsniveaus).

Falls ein IUP Produkt als *transparentes* Produkt qualifiziert, ist ein Anleger, welcher das Produkt im Privatvermögen hält, verpflichtet, die nachstehenden Erträge in seiner Steuererklärung derjenigen Steuerperiode, in welcher der entsprechende Ertrag vereinnahmt resp. realisiert wird, zu erfassen, wobei diese Erträge bei Zahlung, Rückgabe resp. Veräusserung oder Ausgabe resp. Erwerb gegebenenfalls zum jeweils massgebenden Tageskurs in Schweizerfranken umzurechnen sind, und wird in der entsprechenden Steuerperiode auf dem Nettoeinkommen (inklusive dieser Erträge) besteuert: (i) periodische Zinszahlungen, welche er auf diesem IUP Produkt erhält, und, (ii) anders als bei einem intransparenten IUP Produkt, die positiven Differenz zwischen dem *Wert* des IUP Produkts bei Rückgabe resp. Veräusserung und dessen *Wert* bei Ausgabe resp. Erwerb, wobei diese Werte jeweils durch Anwendung eines Bewertungsmodells wie beispielsweise dem von der Eidgenössischen Steuerverwaltung in Bern (Schweiz) verwendeten "Bond Floor Pricing Modell" ermittelt werden (im Folgenden für Zwecke dieses Abschnitts **modifizierte Differenzbesteuerung**). Als Ergebnis stellt der übrige Ertrag, inklusive Prämienzahlungen für die Option oder für ähnliche Rechte und ein allfälliger Gewinn u.a. auf der Option oder auf ähnlichen Rechten, einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn auf der Option oder den ähnlichen Rechten dar, und ein bei Veräusserung oder Rückgabe eines IUP Produkts erzielter Verlust stellt einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar.

Unabhängig davon, ob ein IUP Produkt für Steuerzwecke transparent oder intransparent ist, d.h. ob dieses in Anwendung der reinen Differenzbesteuerung oder der modifizierten Differenzbesteuerung besteuert wird, kann ein Anleger in jedem Fall einen allfälligen von ihm anlässlich der Veräusserung oder der Rückgabe eines solchen IUP Produkts erlittenen Verlust, der anhand der jeweils anwendbaren Methode ermittelt wurde, innerhalb derselben Steuerperiode mit von ihm erzielten Gewinnen (inklusive periodische Zinszahlungen) auf anderen Produkten mit einer überwiegenden Einmalverzinsung verrechnen.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als rein derivative Finanzinstrumente qualifizieren

Ein durch eine in der Schweiz ansässige natürliche Person realisierter Kapitalgewinn auf der Veräusserung oder Rückgabe eines Produkts, welches als rein derivatives Finanzinstrument

private assets is a tax-free private capital gain. Conversely, a loss realized on the sale or redemption of such a Product is a non-tax-deductible private capital loss. Dividend equalization payments on such a Product constitute taxable investment income.

Income tax treatment of Products classified as collective-capital-investment-like products

A Product which classifies as an interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product will be considered a pass-through instrument for Swiss tax purposes if dividend and interest income (less attributable costs) from, and capital gains and losses (less attributable costs) realized on, the underlying assets, are reported and distributed separately. Under such conditions, an individual holding a Product which classifies as an interest in a collective capital investment scheme or as collective-capital-investment-like product as part of his or her private assets is required to include in taxable income (which he or she must report annually) the dividend and interest distribution (in case the Product is distributing the income realized on the underlying investments) or the dividend and interest credited in his favor (in case the Product is reinvesting the income realized on the underlying investments) as derive from dividends and interest (less attributable costs) on the underlying instruments. Any distributions or credits relating to capital gain on the underlying assets constitute tax-free private capital gains, and, conversely, any loss attributable a non-tax-deductible private capital loss. Gain realized on the sale of such a Product (including gains relating to dividends and interest accrued or paid inter-periodically on the underlying assets) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss is not tax-deductible.

Products held as Swiss business assets and by private persons classified as professional securities dealers

Individuals who hold Products as part of a business in Switzerland and Swiss resident corporate taxpayers and corporate taxpayers resident abroad holding Products as part of a Swiss permanent establishment or fixed place of business in Switzerland are required to recognize the payments of interest and any capital

qualifiziert und welches im Privatvermögen gehalten wird, stellt einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn dar. Ein erlittener Verlust auf der Veräusserung oder Rückgabe eines solchen Produkts ist ein steuerlich nicht abzugsfähiger privater Kapitalverlust. Dividendenausgleichszahlungen auf solchen Produkten stellen steuerbare Vermögenserträge dar.

Einkommenssteuerliche Behandlung von Produkten, welche als den kollektiven Kapitalanlagen ähnliche Produkte qualifizieren

Ein Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert wird, wird für Schweizer Steuerzwecke als steuerlich transparentes Instrument behandelt, sofern die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) sowie Kapitalgewinne und -verluste (abzüglich der zurechenbaren Kosten) separat ausgewiesen und separat ausgeschüttet werden. Unter diesen Voraussetzungen ist eine natürliche Person, welche ein Produkt, welches als Anteil an einer kollektiven Kapitalanlage oder als ein den kollektiven Kapitalanlagen ähnliches Produkt qualifiziert, in ihrem Privatvermögen hält, verpflichtet, die ausgeschütteten Dividenden- und Zinserträge (falls das Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge ausschüttet) oder die Dividenden- und Zinserträge, welche ihr gutgeschrieben werden (falls das Produkt die auf den zugrundeliegenden Basiswerten erzielten Erträge thesauriert) in ihrem steuerbaren Einkommen (welches von ihr jährlich deklariert werden muss) als Dividenden- und Zinserträge (abzüglich der zurechenbaren Kosten) auf den zugrundeliegenden Basiswerten zu deklarieren. Ausschüttungen oder Gutschriften aus Kapitalgewinnen auf den zugrundeliegenden Basiswerten stellen einen steuerfreien privaten Kapitalgewinn und allfällige Verluste einen steuerlich nicht abzugsfähigen privaten Kapitalverlust dar. Ein bei der Veräusserung eines solchen Produkts realisierter Gewinn (inkl. Gewinne in Bezug auf Dividenden und aufgelaufenen oder periodisch ausbezahlte Zinsen auf den zugrundeliegenden Basiswerten) ist von der Einkommenssteuer als steuerfreier privater Kapitalgewinn ausgenommen und ein allfälliger Verlust steuerlich nicht abzugsfähig.

Produkte, welche im Schweizer Geschäftsvermögen sowie von natürlichen Personen, welche als Effektenhändler qualifizieren, gehalten werden

Natürliche Personen, welche Produkte im Geschäftsvermögen in der Schweiz halten, und in der Schweiz ansässige steuerpflichtige juristische Personen und ausländische juristische Personen, welche Produkte in einer Schweizer Betriebsstätte oder einer festen Geschäftseinrichtung in der Schweiz

gain or loss realized on the sale or other disposition of such Products in their income statement for the respective tax period and will be taxable on any net taxable earnings for such period. The same taxation treatment also applies to Swiss resident individuals who, for income tax purposes, are classified as "professional securities dealers" for reasons of, *inter alia*, frequent dealings and leveraged investments in securities.

Final Foreign Withholding Taxes

Since 1 January 2013, treaties on final withholding taxes of Switzerland and the United Kingdom and Switzerland and Austria have been in force (each a **Contracting State**). The treaties require a Swiss paying agent, as defined in the treaties, to levy a flat-rate final withholding tax (*internationale Quellensteuer*) at rates specified in the treaties on certain capital gains and income items (interest, dividends, other income items), all as defined in the treaties, deriving from assets, including the Products, as applicable, held in accounts or deposits with a Swiss paying agent by (i) an individual resident in a Contracting State or, (ii) if certain requirements are met, by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*), an insurance company in connection with a so-called insurance wrapper (*Lebensversicherungsmantel*) or other individuals if the beneficial owner is an individual resident in a Contracting State. The flat-rate tax withheld substitutes the ordinary income tax on the respective capital gains and income items in the Contracting State where the individual is tax resident. In order to avoid the withholding of the flat-rate tax by the Swiss paying agent, such individuals may opt for a disclosure of the respective capital gains and income items to the tax authorities of the Contracting State where they are tax residents.

Swiss Implementation of the EU Savings Tax Directive

Under the agreement between the European Community and the Confederation of Switzerland dated as of 26 October 2004 (the **Agreement**) and legislation enacted by Switzerland in accordance therewith, Switzerland has adopted measures equivalent to those laid down in the EU Savings Tax Directive. Accordingly a Swiss paying agent, as

halten, müssen Zinszahlungen und sämtliche Kapitalgewinne oder -verluste aus der Veräusserung oder Rückgabe solcher Produkte in ihrer Erfolgsrechnung in der entsprechenden Steuerperiode verbuchen und werden auf dem Nettoergebnis der entsprechenden Steuerperiode besteuert. Dieselbe steuerliche Behandlung findet Anwendung bei in der Schweiz ansässigen natürlichen Personen, welche für Einkommenssteuerzwecke als "gewerbsmässige Wertschriftenhändler" qualifizieren, beispielsweise aufgrund von häufigen Transaktionen und fremdfinanzierten Investitionen in Wertschriften.

Quellensteuern mit abgeltender Wirkung

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

Umsetzung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in der Schweiz

Der Vertrag zwischen der Europäischen Gemeinschaft und der Schweizerischen Eidgenossenschaft vom 26. Oktober 2004 (**Vertrag**) und diesbezüglich in der Schweiz ergangene Gesetzgebung sehen mit der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie gleichwertige Massnahmen vor. Sie erfordern, dass eine Schweizer

defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, is required to deduct EU savings tax on an interest payment, as defined in the Agreement and the relevant Swiss legislation, in respect of Products to an individual resident or residual entity in an EU Member State. The tax is withheld at a rate of 35% with the option of the individual to have the paying agent and/or Switzerland provide to the tax authorities of the EU Member State the details of the interest payments in lieu of the withholding. If a Product classifies as *transparent*, as defined above under "*— Income Taxation, Products held by Swiss resident Holders as Private Assets — Transparent and Non-Transparent Products*", Swiss paying agents are not required to deduct the EU savings tax on payments relating to option(s) or similar right(s). The individual may be entitled to a tax credit or refund of the withholding, provided that he or she is the beneficial owner of the interest payments and certain other conditions are met.

On 24 March 2014 the European Council formally adopted a Council Directive amending and broadening the scope of the requirements described above. Switzerland and the European Commission have commenced negotiations on corresponding amendments to the Agreement, which, may, if implemented, amend or broaden in Switzerland the scope of the withholding or information requirements accordingly.

Guernsey

Save as mentioned below for individuals resident in the EU in respect of payments of interest or similar income, Holders of the Products (unless they are resident in the Islands of Guernsey, Alderney or Herm for tax purposes) will not suffer any income tax in Guernsey on any distributions made to them. There are currently no death duties, capital inheritance, capital gains, gifts, sales or turnover (unless the varying of investments and the turning of such investments to account is a business or part of a business) taxes levied in Guernsey in connection with the acquisition, holding or disposal of Products. No stamp duty is chargeable in Guernsey on the issue, transfer, conversion or redemption of Products although charges are payable to the Ecclesiastical Court in Guernsey for the grant of probate or letters of administration in respect of the Products held by a deceased Holder.

Zahlstelle (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) auf Zinszahlungen (wie im Vertrag und in der entsprechenden Schweizer Gesetzgebung definiert) in Bezug auf Produkte an eine natürliche Person in einem EU-Mitgliedstaat einen Steuerrückbehalt vornimmt. Der Steuerrückbehalt beträgt 35% der Zahlung. Eine von diesem Steuerrückbehalt betroffene natürliche Person hat das Recht, die Zahlstelle und/oder die Schweiz zu ermächtigen, die Details der Zinszahlungen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen, statt den Steuerrückbehalt vorzunehmen. Falls ein Produkt als *transparent* qualifiziert, wie oben definiert unter "*— Einkommensbesteuerung, Produkte, welche von in der Schweiz ansässigen Personen im Privatvermögen gehalten werden — Transparente und intransparente Produkte*", unterliegen Zahlungen in Bezug auf Optionen oder ähnliche Rechte nicht der EU-Zinsbesteuerung. Der wirtschaftlich Berechtigte der Zinszahlung ist allenfalls zu einer Anrechnung oder Rückerstattung dieses Steuerrückbehalts berechtigt, sofern gewisse Voraussetzungen erfüllt sind.

Am 24. März 2014 nahm der Rat der Europäischen Kommission eine Ratsrichtline an, welche den Anwendungsbereich eines Steuerrückbehalts oder einer Offenlegung ändert und ausdehnt. Die Schweiz und die Europäische Kommission haben Verhandlungen über entsprechende Ergänzungen des Vertrags aufgenommen, die in der Schweiz den Anwendungsbereich eines Steuerrückbehalts oder einer Offenlegung entsprechend ergänzen oder erweitern können.

Guernsey

Mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Regelungen für natürliche in der EU ansässige Personen hinsichtlich der Zahlung von Zinsen und anderen Einkünften unterliegen Inhaber der Produkte (soweit sie nicht auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm steuerlich ansässig sind) in Guernsey hinsichtlich gezahlter Ausschüttungen keiner Einkommenssteuer. Im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Produkten werden in Guernsey derzeit keine Nachlass-, Erbschafts-, Kapitalertrags-, Schenkungs-, Umsatz- oder Mehrwertsteuern (ausser insoweit der Wechsel von Kapitalanlagen und deren Realisierung Gegenstand oder Teil einer gewerblichen Tätigkeit ist) erhoben. Auf die Begebung, die Übertragung, die Umwandlung oder Rückzahlung von Produkten fällt in Guernsey keine Stempelsteuer an, ausser Gebühren, die im Falle des Todes eines Inhabers von Produkten für die Erteilung des Erbscheins oder die Bestellung zum Nachlassverwalter an das Ecclesiastical Court in Guernsey zu zahlen sind.

Tax at the standard rate of 20 per cent. is payable in respect of any distributions payable to individual Holders of the Products resident within the Islands of Guernsey, Alderney or Herm who are subject to taxation in Guernsey.

EU Savings Directive in Guernsey:

Although not a Member State of the European Union, Guernsey, in common with certain other jurisdictions, entered into bilateral agreements with EU Member States on the taxation of savings income (the "**Guernsey Savings Tax Agreements**"). Paying agents in Guernsey must automatically report to the Director of Income Tax in Guernsey any interest payment to individuals resident in the contracting EU Member States which falls within the scope of the EU Savings Directive (2003/48/EC) (the "**EU Savings Directive**") as applied in Guernsey.

On 10 November 2015 the Council of the European Union repealed the EU Savings Directive from 1 January 2017 in the case of Austria and from 1 January 2016 in the case of all other EU Member States (subject to ongoing requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on, payments made before those dates). This is to prevent overlap between the EU Savings Directive and a new automatic exchange of information regime to be implemented under Council Directive 2011/16/EU on Administrative Cooperation in the field of Taxation (as amended by Council Directive 2014/107/EU), which implements the Common Reporting Standard in the European Union. Guernsey is in the process of seeking confirmation from each EU Member State that the repeal of the EU Savings Tax Directive suspends the equivalent agreements that the EU Member States have with Guernsey. It is anticipated that all EU Member States, other than Austria, will give this confirmation. Discussions with Austria are ongoing and it may be that the equivalent agreement with Austria continues to have effect until 31 December 2016 (at which point the EU Savings Tax Directive will cease to apply to Austria). Guernsey is also intending to suspend retroactively its domestic EU Savings Tax Directive legislation with effect from 1 January 2016 (whilst retaining the relevant provisions to enable reports for 2015 to be made), although this process may be delayed pending the outcome of discussions with the Austrian authorities.

Steuern in Höhe des Standardsatzes von 20 Prozent sind zahlbar hinsichtlich aller Ausschüttungen an einzelne Inhaber der Produkte, die auf der Insel Guernsey, der Insel Alderney oder der Insel Herm ansässig sind und die der Besteuerung in Guernsey unterliegen.

EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie in Guernsey:

Guernsey hat, obwohl es kein Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, zusammen mit bestimmten anderen Ländern mit EU-Mitgliedstaaten bilaterale Abkommen im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen abgeschlossen (die "**Guernsey-Zinsbesteuerungsabkommen**"). Zahlstellen in Guernsey müssen sämtliche Zinszahlungen, die unter den Anwendungsbereich der Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die "**EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie**") − wie sie in Guernsey anzuwenden ist – fallen und an in den Vertrags-EU-Mitgliedstaaten ansässige natürliche Personen geleistet werden, automatisch dem in Guernsey für Einkommensteuer zuständigen Direktor (Director Income Tax) melden.

Am 10. November 2015 hat der Rat der Europäischen Union die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie (unter dem Vorbehalt fortlaufender Anforderungen der Erfüllung administrativer Verpflichtungen, wie das Berichten und den Austausch von Informationen in Bezug auf und für Rechnung von Quellensteuer auf Zahlungen, die vor diesen Terminen getätigt wurden) im Falle von Österreich mit Wirkung zum 1. Januar 2017 und im Falle aller anderen EU-Mitgliedstaaten mit Wirkung vom 1. Januar 2016 aufgehoben. Die Aufhebung erfolgte zur Vermeidung von Überschneidungen zwischen der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie und dem neuen Regime zum automatisierten Austausch von Daten, welches nach der Richtlinie des Rates der Europäischen Union 2011/16/EU über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (wie durch die Richtlinie Des Rates 2014/107/EU geändert) umzusetzen ist und die Standards für eine gemeinsame Berichterstattung in der Europäischen Unition einführt. Guernsey holt derzeit Bestätigungen der EU-Mitgliedstaaten ein, dass die Aufhebung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie die entsprechenden, zwischen den EU Mitgliedstaaten und Guernsey abgeschlossenen Vereinbarungen suspendiert. Es wird davon ausgegangen, dass alle EU-Mitgliedstaaten, mit Ausnahme von Österreich, diese Bestätigung abgeben werden. Es werden weitere Gespräche mit Österreich geführt und es ist möglich, dass die entsprechende Vereinbarung mit Österreich bis zum 31. Dezember 2016 (zu welchem Zeitpunkt die Geltung der EU-Zinstbesteuerungsrichtlinie für Österreich endet) in Kraft bleibt. Guernsey plant ferner, die nationale Gesetzgebung zur EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie mit Rückwirkung zum

United States-Guernsey Intergovernmental Agreement

On 13 December 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the US (the "**US-Guernsey IGA**") regarding the implementation of FATCA, under which certain disclosure requirements may be imposed in respect of certain investors in the Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents or citizens of the US, unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about investors in the Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Products. The US-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft form.

United Kingdom-Guernsey Intergovernmental Agreement

On 22 October 2013 the Chief Minister of Guernsey signed an intergovernmental agreement with the UK (the "**UK-Guernsey IGA**") under which certain disclosure requirements may be imposed in respect of certain investors in the Products who are, or are entities that are controlled by one or more natural persons who are, residents in the UK, unless a relevant exemption applies. Where applicable, information that will need to be disclosed will include certain information about investors in the Products, their ultimate beneficial owners and/or controllers, and their investment in and returns from the Products. The UK-Guernsey IGA is implemented through Guernsey's domestic legislation, in accordance with guidance which is currently published in draft form.

Both Guernsey and the UK have adopted the "Common Reporting Standard" (see below) with effect from 1 January 2016. Accordingly, following a transitional period, reporting under the UK-Guernsey

1. Januar 2016 außer Kraft zu setzen (wobei die Bestimmungen zur Bereichterstattung für das Jahr 2015 beibehalten werden). Dieser Prozess kann sich jedoch, abhängig von den Ergebnissen der Gespräche mit den österreichischen Behörden, verzögern.

Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Guernsey

Am 13. Dezember 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine zwischenstaatliche Vereinbarung (intergovernmental agreement; IGA) mit den Vereinigten Staaten (die "**US-Guernsey-IGA**") über die Umsetzung von FATCA unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Produkte eingeführt werden können, bei denen es sich um US-Bürger oder in den Vereinigten Staaten ansässige Personen handelt oder - um Unternehmen − die von mindestens einem US-Bürger oder mindestens einer in den Vereinigten Staaten ansässigen natürlichen Person kontrolliert werden, sofern nicht eine diesbezügliche Ausnahme einschlägig ist. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Anleger in die Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die US-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

Zwischenstaatliche Vereinbarung zwischen dem Vereinigten Königreich und Guernsey

Am 22. Oktober 2013 hat der Chief Minister of Guernsey eine IGA mit dem Vereinigten Königreich (die "**UK-Guernsey-IGA**") unterzeichnet, nach der bestimmte Offenlegungspflichten in Bezug auf bestimmte Anleger in die Produkte eingeführt werden können, bei denen es sich um im Vereinigten Königreich ansässige Personen handelt oder - um Unternehmen -, die von mindestens einer im Vereinigten Königreich ansässigen natürlichen Person kontrolliert werden, sofern nicht eine diesbezügliche Ausnahme einschlägig ist. Gegebenenfalls werden im Rahmen der Offenlegungspflichten auch bestimmte Angaben über Anleger in die Produkte, ihre wirtschaftlichen Eigentümer und/oder die sie letztlich beherrschenden Personen, ihre Anlage in die Produkte sowie ihre mit diesen erzielte Rendite offengelegt werden müssen. Die UK-Guernsey-IGA wird durch inländisches Gesetz von Guernsey in Übereinstimmung mit derzeit als Entwurf veröffentlichten Leitlinien umgesetzt.

Sowohl Guernesey als auch das Vereinigte Königreich haben den "Standard für eine gemeinsame Berichterstattung" (siehe unten) mit Wirkung vom 1. Januar 2016 angenommen.

IGA (as implemented in Guernsey) in respect of periods commencing on or after 1 January 2016 will be replaced by reporting under the Common Reporting Standard (as implemented in Guernsey).

Multilateral Competent Authority Agreement

On 13 February 2014, the Organization for Economic Co-operation and Development released the Common Reporting Standard ("**CRS**") designed to create a global standard for the automatic exchange of financial account information, similar to the information to be reported under FATCA. On 29 October 2014, fifty-one jurisdictions signed the multilateral competent authority agreement (the "**Multilateral Agreement**") that activates this automatic exchange of FATCA-like information in line with the CRS. Since then further jurisdictions have signed the Multilateral Agreement and in total over 100 jurisdictions have committed to adopting the CRS. Over 50 of these jurisdictions have adopted the CRS with effect from 1 January 2016.

Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, holding, disposal and exercise/ redemption of Products. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Products, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the tax laws of Germany currently in force and as applied on the date of the Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each tranche or series of Products may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such tranche or series of Products as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Products so that he or she derives a certain return are not discussed herein.

Prospective purchasers of Products are advised to

Dementsprechend wird nach Ablauf eines Übergangszeitraums die Berichtrestattung nach dem UK-Guernsey-IGA (wie in Guernsey umgesetzt) in Bezug auf die Zeiträume beginnend am oder nach dem 1. Janaur 2016 durch die Berichterstattung nach dem Standard für eine gemeinsame Berichterstattung (wie in Guernsey umgestzt) ersetzt.

Multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden

Am 13. Februar 2014 hat die Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung den "Standard für eine gemeinsame Berichterstattung" (Common Reporting Standard; der "CRS") veröffentlicht, mit dem ein globaler Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten geschaffen werden soll, wobei es sich um ähnliche Informationen handelt wie die nach FATCA zu übermittelnden Informationen. Am 29. Oktober 2014 haben 51 Länder die multilaterale Vereinbarung der zuständigen Behörden (die "**Multilaterale Vereinbarung**") unterzeichnet, durch die dieser automatische Austausch von den FATCA-Angaben ähnlichen Informationen nach dem CRS aktiviert wird. Seitdem haben weitere Länder die Multilaterale Vereinbarung unterzeichnet und über 100 Länder haben sich verpflichtet, die CRS anzunehmen. Über 50 von diesen Ländern haben die CRS mit Wirkung vom 1. Janaur 2016 angenommen.

Deutschland

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Ausübung/ Rückzahlung von Produkten aus deutscher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte aus deutscher Sicht, die für eine Entscheidung zum Kauf von Produkten eine Rolle spielen können; insbesondere bleiben spezifische Tatsachen oder Umstände, die den einzelnen Erwerber betreffen können, ausser Betracht. Diese Übersicht basiert auf den zum Datum des Basisprospekts in Deutschland geltenden und angewandten Steuergesetzen, die - möglicherweise rückwirkenden - Änderungen unterliegen können.

Da jede Tranche oder Serie von Produkten aufgrund der jeweiligen Ausstattung dieser Tranche oder Serie von Produkten (gemäss ihren Endgültigen Bedingungen) einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur einige sehr allgemeine Angaben zu einer möglichen steuerlichen Behandlung. Die steuerlichen Folgen, die sich ergeben können, wenn ein Anleger bestimmte Serien von Produkten kombiniert, um eine bestimmte Rendite zu erzielen, sind hier nicht dargestellt.

Potenziellen Erwerbern von Produkten wird

consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, disposal and exercise/ redemption of Products, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country of which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.

Tax-resident non-business holders

This section refers to individual persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence or habitual abode is located in Germany) and hold Products as non-business assets (*steuerliches Privatvermögen*).

Withholding tax

Payments under a Product to such a holder will be subject to German withholding tax if such Product is kept in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "Disbursing Agent", auszahlende Stelle). Proceeds received upon exercise/ redemption or disposal of a Product will generally only be subject to withholding tax to the extent they exceed the acquisition cost of such Product plus transaction expenses if such Product has been held in a custodial account with the same Disbursing Agent since its acquisition by the Holder or the current Disbursing Agent has been duly notified by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the EU Savings Directive (e.g. Switzerland or Andorra) of such costs and expenses. Otherwise 30 per cent. of the proceeds will be subject to withholding tax.

Where Products are issued in a currency other than Euro any currency gains or losses have to be taken into account.

In case of a physical settlement of Products which grant the Issuer or the holder the right to receive physical delivery of Underlying instead of a cash payment, the acquisition costs of the Products may be regarded as proceeds from the disposal of the Products and – together with additional payments, if any, which have to be paid by the holder upon physical settlement – hence as acquisition costs of the Underlying received by the individual holder upon physical settlement; any consideration received by the holder in addition to the Underlying may be subject to

empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräusserung und der Ausübung/ Rückzahlung von Produkten einschliesslich etwaiger Landes- bzw. Kommunalsteuern oder Kirchensteuern, nach den in Deutschland bzw. in dem Land, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuergesetze auf sonstiger Grundlage für sie gelten, ihren Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen

Der folgende Abschnitt gilt für natürliche Personen, die in Deutschland steuerlich ansässig sind (d.h. deren Wohnsitz oder ständiger Aufenthalt sich in Deutschland befindet) und die Produkte in ihrem steuerlichen Privatvermögen halten.

Kapitalertragsteuer

Werden Produkte in einem Wertpapierdepot verwahrt, das der Inhaber bei einer deutschen Zweigstelle eines deutschen oder ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, einem deutschen Wertpapierhandelsunternehmen oder einer deutschen Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "Auszahlende Stelle") unterhält, wird in Deutschland auf Zahlungen auf ein Produkt Kapitalertragsteuer erhoben. Die Kapitalertragsteuer wird grundsätzlich auf die Einnahmen aus der Ausübung/ Rückzahlung oder dem Verkauf eines Produkts nur insoweit erhoben, als sie die Anschaffungskosten dieses Produkts zuzüglich Transaktionskosten übersteigen, sofern das Produkt seit seiner Anschaffung durch den Inhaber in einem Depot bei derselben Auszahlenden Stelle verwahrt worden ist oder der aktuellen Auszahlenden Stelle von der bisherigen Auszahlenden Stelle oder durch eine Bescheinigung eines Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder gewisser anderer Vertragsstaaten nach Art. 17 Abs. 2 der EU-Zinsrichtlinie (z.B. Schweiz oder Andorra) diese Kosten und Aufwendungen ordnungsgemäss mitgeteilt worden sind. Anderenfalls wird der Steuerabzug auf 30 Prozent der Einnahmen erhoben.

Sofern die Produkte nicht in Euro ausgegeben wurden, sind Währungsgewinne bzw. -verluste zu berücksichtigen.

Bei Produkten die für die Emittentin oder den Inhaber das Recht vorsehen, an Stelle der Zahlung eines Geldbetrags die Lieferung von Basiswerten zu erhalten, können für einen Privatanleger die Anschaffungskosten für den Erwerb der Produkte als Erlös aus der Veräusserung der Produkte und – zusammen mit etwaigen zusätzlichen Zahlungen des Inhabers im Zusammenhang mit der physischen Abwicklung – gleichzeitig als Anschaffungskosten der Basiswerte gelten; erhält der Inhaber neben den Basiswerten zusätzlich eine Gegenleistung, unterliegt

withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Products into the Underlying does not result in a taxable gain for the individual holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Underlying received in exchange for the Products. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying security and the acquisition costs of the Products (after deduction of expenses related directly to the disposal and additional payments of the holder as described above, if any).

The withholding tax rate is 25 per cent. plus a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon so that the total withholding is 26.375 per cent. For individuals subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected automatically by the Disbursing Agent by way of withholding unless the holder of a Product has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the respective holder of a Product will be assessed to church tax.

When computing the withholding tax, the Disbursing Agent will generally deduct from the basis of the withholding tax negative investment income of the holder via the Disbursing Agent. According to guidance of the German tax authorities, this would include capital losses from the disposal of securities other than shares and accrued interest paid upon the acquisition of securities (*Stückzinsen*), but excludes losses from financial instruments representing, in particular those instruments certifying an option, if they expire worthless. However, the Federal Fiscal Court (**BFH**) consideres that lossed incurred from the worthless expiration of options are deductible. Itemised expenses (*Werbungskosten*) incurred by the holder (other than transaction costs) will not be taken into account when determining the withholding tax.

The holder may file an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent requesting that no tax will be withheld from payments up to the amount requested to be exempt on the certificate. The maximum amount that a holder may claim to be exempt from all Disbursing Agents in a given year is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples and for partners in accordance with the registered partnership law *(Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft)* filing joint returns). No withholding tax will be deducted if the

diese dem Kapitalertragsteuerabzug. Soweit die genannte Regelung zur Anwendung kommt, muss die Auszahlende Stelle bei physischer Lieferung mangels Gewinn grundsätzlich keinen Kapitalertragsteuerabzug vornehmen. Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräusserung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der im Gegenzug für die Produkte erhaltenen Basiswerte dem Kapitalertragsteuerabzug. Der Gewinn ist in diesem Fall die Differenz zwischen dem Erlös der erhaltenen Basiswerte und den Anschaffungskosten der Produkte (unter Berücksichtigung eventueller Transaktionskosten und zusätzlicher Zahlungen wie oben beschrieben).

Die Kapitalertragsteuer wird in Höhe von 25 Prozent zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf erhoben, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt. Für natürliche Personen, die kirchensteuerpflichtig sind, findet auf alle vereinnahmten Kapitalerträge ein elektronisches Informationssystem zum Einbehalt der Kirchensteuer Anwendung, mit der Folge, dass Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle im Wege des Einbehalts automatisch erhoben wird, es sei denn, beim Bundeszentralamt für Steuern liegt ein Sperrvermerk des Inhabers eines Produktes vor; in diesem Falle wird der jeweilige Inhaber eines Produktes zur Kirchensteuer veranlagt.

Bei der Berechnung der Kapitalertragsteuer wird die Auszahlende Stelle in der Regel negative Kapitalerträge des Inhabers bei der Auszahlenden Stelle abziehen. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung würde dies Verluste aus der Veräusserung von Basiswerten (ausser Aktien) und gezahlte Stückzinsen umfassen, jedoch Verluste aus einem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, ausschliessen. Der Bundesfinanzgerichtshof (**BFH**) ist hingegen der Auffassung, dass Verluste aus dem Verfall von Optionen steuerlich zu berücksichtigen sind Dem Inhaber entstandene Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) bleiben bei der Bemessung der Kapitalertragsteuer jedoch unberücksichtigt.

Der Inhaber kann der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilen, so dass bis zur Höhe des im Freistellungsauftrag angegebenen Betrags keine Steuern auf Zahlungen einbehalten werden. Der Inhaber darf allen Auszahlenden Stellen Freistellungsaufträge bis zur Höhe von insgesamt EUR 801 (EUR 1.602 für zusammenveranlagte Ehegatten und Lebenspartner im Sinne des Gesetzes über die Eingetragene Lebenspartnerschaft) im Jahr erteilen. Keine Kapitalertragsteuer wird einbehalten, wenn der Inhaber der Auszahlenden Stelle eine vom

holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

Where applicable and subject to further requirements the Disbursing Agent may also credit foreign withholding taxes imposed on a payment against the German withholding tax.

Income tax

The personal income tax liability of a holder of Products is, in principle, settled by the tax withheld. If the holder of the Products is liable to church tax and no church tax is withheld by the Disbursing Agent, the holder remains obliged to file a tax return. To the extent withholding tax has not been levied, for instance if Products are kept in custody abroad or if the withholding tax on proceeds received upon exercise/ redemption or disposal of the Products has been calculated from 30 per cent. of the proceeds (rather than from the actual gain), the holder of Products must report the income and capital gains derived from such Products on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon). Further, an individual Holder of Products may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemised basis is not permitted. Losses from the exercise/ redemption or disposal of Products may only be offset against other investment income in the same or the following years. According to guidance of the German tax authorities, losses from the worthless expiration of financial instruments, in particular those instruments representing an option, are non-deductible. However, the BFH consideres that lossed incurred from the worthless expiration of options are deductible.

Capital gains from a sale of the Underlying acquired upon exercise of a Product with physical settlement may be subject to income tax at regular rates, *e.g.* where the Underlying is a commodity. Any losses realised upon the disposal of shares in stock corporations received by physical settlement of the Products can only be offset against capital gains

zuständigen Finanzamt ausgestellte Nichtveranlagungsbescheinigung vorgelegt hat.

Die Auszahlende Stelle kann unter bestimmten weiteren Voraussetzungen darüber hinaus etwaige auf Zahlungen erhobene ausländische Quellensteuern auf die deutsche Kapitalertragsteuer anrechnen.

Einkommensteuer

Die persönliche Einkommensteuerschuld eines Inhabers von Produkten ist grundsätzlich mit dem Steuereinbehalt abgegolten. Ist der Inhaber von Produkten kirchensteuerpflichtig und wird keine Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle einbehalten, so ist dies im Rahmen der jährlichen Veranlagung nachzuholen. Soweit keine Kapitalertragsteuer erhoben wird, beispielsweise wenn Produkte in einem ausländischen Depot verwahrt werden oder wenn die Kapitalertragsteuer auf Erträge aus der Ausübung/ Rückzahlung oder Veräusserung Produkte auf der Grundlage von 30 Prozent der Einnahmen (und nicht auf Basis der tatsächlichen Veräusserungsgewinne) berechnet wurde, muss der Inhaber von Produkten die aus diesen Produkten erzielten Einkünfte und Veräusserungsgewinne in seiner Steuererklärung angeben und wird dann ebenfalls mit einem Satz von 25 Prozent (zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und gegebenenfalls Kirchensteuer) besteuert. Daneben kann ein Inhaber von Produkten, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, beantragen, dass alle Kapitalerträge eines bestimmten Jahres im Rahmen einer Steuerveranlagung mit seinem niedrigeren persönlichen Steuersatz besteuert werden, wobei die Kapitalertragsteuer erstattet wird, soweit sie die endgültige persönliche Steuerschuld übersteigt. Der Abzug von Werbungskosten (ausgenommen Transaktionskosten) ist stets ausgeschlossen. Verluste aus der Ausübung/ Rückzahlung oder Veräusserung von Produkten können nur mit anderen Kapitaleinkünften desselben Jahres oder folgender Jahre verrechnet werden. Nach Auffassung der deutschen Finanzverwaltung sind Verluste aus dem wertlosen Verfall von Finanzinstrumenten, insbesondere von solchen die ein Optionsrecht verbriefen, nicht abzugsfähig. Der BFH ist hingegen der Auffassung, dass Verluste aus dem Verfall von Optionen steuerlich zu berücksichtigen sind.

Gewinne aus der Veräusserung eines durch physische Abwicklung der Produkte erworbenen Basiswertes können der Einkommensteuer zum progressiven Tarif unterliegen, z.B. wenn es sich bei dem Basiswert um einen Rohstoff handelt. Verluste aus der Veräusserung aus im Zuge einer physischen Abwicklung der Produkte erhaltener Aktien sind nur

deriving from the disposal of shares.

Special rules apply where the income from Products qualifies as income from the letting and leasing of property (*Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung*). These are similar to those discussed below under "Tax-resident business holders – Income and trade tax" although trade tax will not apply to these holders.

Tax-resident business holders

This section applies to holders who are German tax resident corporations (*i.e.* corporations whose statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and not exempt from tax and to partnerships or individuals holding Products as business assets (*Betriebsvermögen*). Special rules not discussed herein may apply where the holder is, among others, a bank, financial services company, finance company, insurance company or investment fund.

Withholding tax

In general, payments under a Product to such a holder will be subject to German withholding tax in accordance with similar rules as those discussed above under "Tax-resident non-business holders – Withholding tax" However, German withholding tax will not apply to gains from the disposal or exercise/ redemption of Products by such a holder, provided it has duly notified the Disbursing Agent of its status. Only ongoing payments under Products, if any, will be subject to withholding tax at a rate of 25 per cent. plus the solidarity surcharge with the total withholding being 26.375 per cent (irrespective of any annual allowances, deductions of foreign tax and capital losses incurred).

Income and trade tax

A holder of Products will have to report income and proceeds derived from the exercise/ redemption or disposal of Products and related expenses (*Betriebsausgaben*) on its tax return. The net income or gain will be taxed at the holder's applicable tax rate and may also be subject to trade tax.

In general, the deductibility of losses derived from the exercise/ redemption, disposal or expiration of

mit Veräusserungsgewinnen aus Aktien verrechenbar.

Besondere Regelungen gelten, wenn die Einkünfte aus Produkten als Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung eingestuft werden. Diese entsprechen weitgehend der Darstellung im nachstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer", wobei diese Inhaber nicht der Gewerbesteuer unterliegen.

Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen

Dieser Abschnitt gilt für Inhaber, die in Deutschland steuerlich ansässige (d.h. deren Sitz oder Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet) und nicht steuerbefreite Kapitalgesellschaften, Personengesellschaften oder natürliche Personen sind, die Produkte im Betriebsvermögen halten. Gesonderte Regelungen, die an dieser Stelle nicht aufgeführt sind, können gelten, wenn es sich bei dem Inhaber beispielsweise um eine Bank, ein Finanzdienstleistungsinstitut, ein Finanzunternehmen, ein Versicherungsunternehmen oder einen Investmentfonds handelt.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen Zahlungen aus Produkten für einen solchen Inhaber in Deutschland der Kapitalertragsteuer nach vergleichbaren Regelungen wie im vorstehenden Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Privatvermögen – Kapitalertragsteuer" dargestellt. Allerdings wird auf Gewinne aus der Veräusserung oder Ausübung/ Rückzahlung von Produkten durch einen solchen Inhaber in Deutschland keine Kapitalertragsteuer erhoben, sofern der Inhaber der Auszahlenden Stelle seinen Status ordnungsgemäss mitgeteilt hat. Lediglich etwaige laufende Zahlungen auf Produkte unterliegen der Kapitalertragsteuer mit einem Satz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag, so dass sich insgesamt ein Einbehalt von 26,375 Prozent ergibt (ein Abzug für Freibeträge, anrechenbare ausländische Quellensteuern und für Verluste wird nicht vorgenommen).

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Ein Inhaber von Produkten muss die Erträge und Einnahmen aus der Ausübung/ Rückzahlung oder Veräusserung von Produkten und damit zusammenhängende Betriebsausgaben in seiner Steuererklärung angeben. Die Nettoeinnahmen bzw. der Gewinn sind mit dem jeweiligen Steuersatz des Inhabers zu versteuern und können auch der Gewerbesteuer unterliegen.

Grundsätzlich sind Verluste aus der Ausübung/ Rückzahlung, der Veräusserung oder dem Verfall von

Products which qualify for tax purposes as contracts for difference is limited. These losses may only be applied against profits from other contracts for difference derived in the same or, subject to certain restrictions, the previous year. Otherwise these losses can be carried forward indefinitely and applied against profits from contracts for difference in subsequent years.

In the case of physically settled Products further limitations may apply to losses from the disposal of an underlying security which is a share in a corporation.

Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the holder of Products.

German Investment Tax Act

German tax consequences different from those discussed above would arise if the Underlying delivered upon the exercise of Products were to be regarded as investment fund units within the meaning of the German Investment Tax Act.

Non-residents

This section applies to holders who are not tax resident in Germany.

Withholding tax

In general, non-residents of Germany are not subject to withholding tax on payments under or proceeds from the exercise/ redemption or disposal of Products. However, where income from Products is subject to German taxation as set forth in the following paragraph and the Products are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Under certain circumstances, foreign non-residents may benefit from tax reductions or tax exemptions under applicable double tax treaties (*Doppelbesteuerungsabkommen*) entered into with Germany.

Income and trade tax

Payments under and proceeds from the exercise/ redemption or disposal of Products are, in general, subject to German income and trade tax if such Products form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base that the holder

Produkten, die für steuerliche Zwecke als Differenzgeschäfte zu qualifizieren sind, nur beschränkt abzugsfähig. Diese Verluste sind nur mit Gewinnen aus anderen Differenzgeschäften, die im selben Jahr bzw. (unter bestimmten Voraussetzungen) im Vorjahr erzielt worden sind, verrechenbar. Ansonsten können diese Verluste unbegrenzt vorgetragen werden und mit Gewinnen aus Differenzgeschäften in den Folgejahren verrechnet werden.

Bei Produkten mit physischer Abwicklung können für Verluste aus der Veräusserung eines Wertpapiers, bei dem es sich um einen Anteil an einer Kapitalgesellschaft handelt, weitere Beschränkungen gelten.

Etwaige einbehaltene Steuern werden auf die persönliche Einkommensteuer- bzw. die Körperschaftsteuerschuld des Inhabers Produkte angerechnet.

Investmentsteuergesetz

Sind die bei Ausübung der Produkte gelieferten Basiswerte als Investmentanteile im Sinne des Investmentsteuergesetzes anzusehen, so können sich abweichende Steuerfolgen ergeben.

Steuerausländer

Der folgende Abschnitt gilt für Inhaber, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind.

Kapitalertragsteuer

Grundsätzlich unterliegen nicht in Deutschland ansässige Personen hinsichtlich Zahlungen auf Produkte oder Einnahmen aus der Ausübung/ Rückzahlung oder der Veräusserung von Produkten keinem Kapitalertragsteuerabzug. Sind die Einkünfte aus Produkten jedoch nach Massgabe des nachfolgenden Absatzes in Deutschland steuerpflichtig und werden die Produkte in einem Depot bei einer Auszahlenden Stelle verwahrt, wird unter bestimmten Umständen Kapitalertragsteuer erhoben. Unter bestimmten Voraussetzungen können Steuerausländer Steuerermäßigungen oder -befreiungen unter ggf. anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen mit Deutschland in Anspruch nehmen.

Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer

Zahlungen auf Produkte und Einnahmen aus der Ausübung/ Rückzahlung oder Veräusserung von Produkten unterliegen grundsätzlich der deutschen Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer, wenn das betreffende Produkt im Betriebsvermögen einer inländischen Betriebstätte, einschliesslich eines

maintains in Germany or the income otherwise constitutes German-source income, such as income from the leasing and letting of German real property. Under these circumstances a tax regime similar to that explained above under "Tax-Resident business holders – Income and trade tax" will apply.

Other taxes

No stamp duty or issue or registration taxes will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of Products. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

United Kingdom

The following applies only to persons who are the absolute beneficial owners of Products and is a summary of the Issuer's understanding at the date of this Base Prospectus of current United Kingdom law and published HM Revenue & Customs practice in the United Kingdom relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments and certain reporting obligations in respect of Products. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Products. Some aspects may not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. The United Kingdom tax treatment of prospective holders of Products depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective holders of Products who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who are unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Withholding on account of United Kingdom tax

Payments made in respect of Products may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax where such payments are not regarded as either yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes.

ständigen Vertreters, oder einer festen Einrichtung, die der Inhaber in Deutschland unterhält, gehalten wird oder die Einkünfte sonstige Einnahmen aus deutscher Quelle begründen, etwa Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung einer deutschen Immobilie. Unter diesen Voraussetzungen findet ein ähnliches Besteuerungsregime Anwendung wie vorstehend im Abschnitt "Steuerinländer, Besteuerung im Betriebsvermögen – Körperschaft- bzw. Einkommen- und Gewerbesteuer" dargestellt.

Sonstige Steuern

Im Zusammenhang mit der Begebung, Lieferung oder Ausfertigung von Produkten fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions- oder Registrierungssteuer an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Vereinigtes Königreich

Die folgenden Ausführungen gelten nur für die wirtschaftlichen Vollrechtsinhaber von Produkten und stellen eine Zusammenfassung der nach dem Verständnis der Emittentin zum Datum dieses Basisprospekts im Vereinigten Königreich geltenden Gesetze und der veröffentlichten Praxis der britischen Steuerbehörde dar, die auf die quellensteuerliche Behandlung von Zahlungen und bestimmte Berichtspflichten auf die Produkte im Vereinigten Königreich beschränkt ist. Steuerfolgen, die sich im Rahmen anderer im Vereinigten Königreich erhobenen Steuern aus dem Erwerb, dem Halten oder der Veräusserung von Produkten ergeben, bleiben dabei unberücksichtigt. Einige Aspekte könnten für bestimmte Personengruppen (wie beispielsweise Platzeure und mit der Emittentin verbundene Personen) nicht relevant; für diese Personengruppen können besondere Regelungen gelten. Die steuerliche Behandlung der potenziellen Inhaber der Produkte im Vereinigten Königreich ist von ihren jeweiligen persönlichen Verhältnissen abhängig und kann zukünftigen Änderungen unterliegen. Potenzielle Inhaber von Produkten, die unter Umständen auch noch in anderen Ländern als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sind, oder die sich hinsichtlich ihrer steuerlichen Position nicht im Klaren sind, sollten den Rat ihres fachkundigen Beraters einholen.

Steuereinbehalt im Vereinigten Königreich

Zahlungen auf die Produkte können ohne Abzug oder Einbehalt für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich geleistet werden, wenn diese Zahlungen für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs weder als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen noch als dort enstehende jährliche Zahlungen eingestuft werden.

Even if such payments were to be regarded as yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments made in respect of Products which are derivative contracts, the profits and losses arising from which are calculated in accordance with Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

If yearly interest arising in the United Kingdom is payable on Products or if payments made in respect of Products were to be regarded as yearly interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments, provided that the Issuer is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 ("**ITA 2007**") and provided that any such interest is paid in the ordinary course of the Issuer's business within the meaning of section 878 of the ITA 2007.

If yearly interest arising in the United Kingdom is payable on Products or if payments made in respect of Products were to be regarded as yearly interest arising in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from such payments in circumstances where Products constitute "quoted Eurobonds" within the meaning of section 987 of the ITA 2007 and are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 of the ITA 2007.

In the absence of any other applicable exemption (including the availability of any relief under the provisions of any applicable double tax treaty), an amount must generally be withheld from payments of yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom on the Products (or from payments made in respect of Products which are regarded as yearly interest or annual payments arising in the United Kingdom) for United Kingdom tax purposes, on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%).

Selbst wenn entsprechende Zahlungen als jährliche Zinsen oder jährliche Zahlungen für Zwecke der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von auf die Produkte geleisteten Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, soweit es sich bei den Produkten um Derivatkontrakte handelt bei denen die daraus entstehenden Gewinne und Verluste gemäss Part 7 des Körperschaftssteuergesetzes von 2009 (*Corporation Tax Act 2009*) berechnet werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen auf Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen, vorausgesetzt, dass die Emittentin ein Finanzdienstleistungsinstitut (*bank*) im Sinne der Section 991 des Einkommenssteuergesetzes von 2007 (*Income Tax Act 2007*; **ITA 2007**) ist und weiterhin bleibt und weiter vorausgesetzt, dass jegliche solcher Zinsen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs der Emittentin im Sinne der Section 878 des ITA 2007 gezahlt werden.

Wenn im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen auf Produkte zahlbar sind oder Zahlungen auf die Produkte für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen eingestuft werden, dürfte die Emittentin in den Fällen, in denen die Produkte „börsennotierte Eurobonds“ im Sinne von Paragraph 987 ITA 2007 darstellen und an einer "anerkannten Börse" im Sinne von Paragraph 1005 ITA 2007 notiert sind und bleiben, nicht verpflichtet sein, Beträge für die oder aufgrund der Einkommenssteuer im Vereinigten Königreich von solchen Zahlungen einzubehalten oder in Abzug zu bringen.

Soweit keine andere Ausnahmeregelung (einschliesslich des Vorhandenseins von Befreiungen aufgrund von Regelungen in einem anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen) greift, ist auf im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Produkte (oder auf Zahlungen auf die Produkte, die als im Vereinigten Königreich entstehende jährliche Zinsen oder jährliche Zahlungen auf die Produkte eingestuft werden) für Steuerzwecke des Vereinigten Königreichs grundsätzlich aufgrund der Einkommensteuer im Vereinigten Königreich ein Betrag in Höhe des Basissatzes (derzeit 20 %) einzubehalten.

In the event that any withholding or deduction for or on account of tax imposed in the United Kingdom is required by law, the Issuer will effect such withholding or deduction.

Holders of Products may wish to note that, in certain circumstances, HM Revenue & Customs has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of interest or such annual payments as are referred to below (as the case may be)) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest, or annual payments payable out of, or in respect of the funds or securities of a body of persons that is not resident in the United Kingdom to, or receives interest or such annual payments for the benefit of, a holder of Products. HM Revenue & Customs also has the power in certain circumstances, to obtain information from any person in the United Kingdom who pays amounts payable on the redemption of Products which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005 to, or receives such amounts for the benefit of, another person. Such information may include the name and address of the beneficial owner of the amount payable on redemption. Any information obtained may, in certain circumstances, be exchanged by HM Revenue & Customs with the tax authorities of the jurisdiction in which the Holder of the Product is resident for tax purposes.

Luxembourg Withholding Taxes

Non-resident holders

Under current Luxembourg tax laws, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) made to a Luxembourg non-resident holder. There is also no Luxembourg withholding tax upon repayment of the principal or upon redemption, repurchase or exchange of the Products.

Resident holders

Under current Luxembourg tax laws and subject to the application of the Luxembourg law dated 23 December 2005 (the "**December 2005 Law**") there is no withholding tax on interest (paid or accrued) and other payments (e.g. repayment of principal) made by the Issuer (or its paying agent, if any) to Luxembourg resident holders.

Für den Fall, dass ein Einbehalt oder Abzug für oder aufgrund von im Vereinigten Königreich auferlegter Steuern kraft Gesetzes notwendig ist, wird die Emittentin den Einbehalt oder Abzug durchführen.

Inhaber von Produkten sollten beachten, dass die britische Steuerbehörde (*HM Revenue & Customs*) unter bestimmten Voraussetzungen befugt ist, Auskünfte (einschliesslich des Namens und der Anschrift des wirtschaftlichen Berechtigten hinsichtlich der Zinsen bzw. jährlichen Zahlungen wie nachstehend näher ausgeführt) von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die einem Inhaber von Produkten Zinsen oder jährliche Zahlungen aus dem Vermögen oder den Wertpapieren (oder in Bezug darauf) einer nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Personengemeinschaft zahlt oder gutschreibt oder Zinsen oder solche jährlichen Zahlungen zugunsten dieses Inhabers erhält. Des Weiteren ist die britische Steuerbehörde unter bestimmten Voraussetzungen dazu befugt, Informationen von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die bei Rückzahlung von Produkten, bei denen es sich um stark abgezinste Wertpapiere (*deeply discounted securities*) im Sinne des Gesetzes über Einkommenssteuer (Einkommen aus Gewerbebetrieb und sonstiges Einkommen) von 2005 (*Income Tax (Trading and Other Income Act) 2005*) handelt, zahlbare Beträge an eine andere Person zahlt oder entsprechende Beträge zugunsten einer anderen Person erhält. Bei diesen Informationen kann es sich auch um den Namen und die Anschrift des wirtschaftlichen Eigentümers des bei Rückzahlung zu zahlenden Betrags handeln. Unter bestimmten Voraussetzungen kann die britische Steuerbehörde eingeholte Auskünfte mit den Steuerbehörden der Länder austauschen, in denen der Inhaber der Produkte steuerlich ansässig ist.

Quellenbesteuerung in Luxemburg

In Luxemburg nicht ansässige Anleger

Gemäss der derzeitigen Luxemburger Steuervorschriften existiert keine Quellensteuer auf Zinsen (gezahlte oder aufgelaufene) oder andere Zahlungen (z.B. Kapitalrückzahlungen, Rückkauf oder Tauschs der Produkte) an nichtansässige Anleger.

Ansässige Anleger

Gemäss der derzeitigen Luxemburger Steuervorschriften und vorbehaltlich des Gesetzes vom 23. Dezember 2005 (das "**Dezember 2005 Gesetz**") existiert keine Quellensteuer auf Zinsen (gezahlte oder aufgelaufene) oder andere Zahlungen (z.B. Kapitalrückzahlungen) an nichtansässige Anleger.

According to the December 2005 Law, a 10% withholding tax is levied on payments of interest or similar income made by Luxembourg paying agents to (or for the benefit of) Luxembourg resident individuals holders or to certain foreign residual entities securing the interest for such Luxembourg resident individual holders. This withholding tax also applies on accrued interest received upon sale, disposal, redemption or repurchase of the Products. Such withholding tax is in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth who does not hold the Products as business assets.

Austria Tax Considerations

The following is a brief summary of Austrian (income) tax aspects in connection with the Products. It does not claim to fully describe all Austrian tax consequences of the acquisition, own-ership, disposition or redemption of the Products. In some cases a different tax regime may apply. As under the program different types of Products may be issued, the tax treatment of such Products can be different due to their specific terms. Further, this overview does not take into account or discuss the tax laws of any country other than Austria nor does it take into account the investors' individual circumstances. Prospective investors are advised to consult their own professional advisors to obtain further information about the tax consequences of the acquisition, ownership, disposition, redemption, exercise or settlement of any of the Products. Only personal advisors are in a position to adequately take into account special tax aspects of the particular Products in question as well as the investor's personal circumstances and any special tax treatment applicable to the investor. Tax risks resulting from the Products (in par-ticular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec 188 of the Austrian Investment Funds Act) shall in any case be borne by the investors.

This overview is based on Austrian law as in force as of the date of this Base Prospectus. The laws and their interpretation by the tax authorities may change

Gemäss des Dezember 2005 Gesetzes wird eine 10 %-ige Quellensteuer auf Zinszahlungen oder vergleichbare Einkünfte erhoben, welche von luxemburgischen Zahlstellen an in Luxemburg ansässige natürliche Personen oder an bestimmte ausländische niedergelassene Einrichtungen, welche Zinszahlungen zu unmittelbaren Gunsten von solchen in Luxemburg ansässigen natürlichen Personen einziehen, geleistet werden. Die Quellensteuer ist auch auf aufgelaufene Zinsen anzuwenden, welche im Fall des Verkaufs, der Veräusserung, der Einlösung oder des Rückkaufs der Produkte bezogen werden. Diese Quellenbesteuerung hat eine vollständige Abgeltungswirkung im Hinblick auf die Einkommensteuer, sofern der wirtschaftliche Eigentümer eine natürliche Person ist, welche lediglich im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt und welche die Produkte nicht als Betriebsvermögen hält.

Besteuerung in Österreich

Die in diesem Abschnitt enthaltenen Informationen stellen lediglich eine unverbindliche Information für den Wertpapierinhaber dar. Keinesfalls erteilt die Emittentin oder die Anbieterin dem Wertpapierinhaber mit dieser Information steuerliche Beratung. Vielmehr ersetzt dieser Hinweis nicht die in jedem individuellen Fall unerlässliche Beratung durch einen Steuerberater. Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Rückzahlungsbetrages gegebenenfalls anfallenden Steuern oder sonstigen Abgaben sind von den Wertpapierinhabern zu tragen. Im Falle von unter den Produkten geschuldeten Zahlungen und im Falle von Veräußerungen der Produkte kann Steuer in Österreich anfallen. Der folgende Abschnitt enthält eine Kurzdarstellung bestimmter steuerlicher Aspekte im Zusammenhang mit den Produkten in Österreich. Es handelt sich keinesfalls um eine vollständige Darstellung aller steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräußerung oder der Rückzahlung der Produkte, sondern nur um bestimmte Teilaspekte. Weiterhin werden die Steuervorschriften anderer Staaten als Österreich und die individuellen Umstände der Wertpapierinhaber nicht berücksichtigt. In bestimmten Situationen oder für bestimmte Wertpapierinhaber können Ausnahmen von der hier dargestellten Rechtslage zur Anwendung kommen. Potenziellen Wertpapierinhabern wird empfohlen, zur Erlangung weiterer Informationen über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräußerung oder der Rückzahlung der Produkte ihre persönlichen steuerlichen Berater zu konsultieren. Nur diese sind auch in der Lage, die besonderen individuellen steuerlichen Verhältnisse des einzelnen Wertpapierinhabers angemessen zu berücksichtigen.

Diese Darstellung beruht auf der zum Datum dieses Basisprospekts geltenden österreichischen Rechtslage. Die geltende Rechtslage und deren

and such changes may also have retroactive effect. With regard to certain innovative or structured financial securities or instruments there is currently hardly any case law or comments of the fiscal authorities as to the tax treatment of Products Accordingly, it cannot be ruled out that the Austrian fiscal authorities and courts or the Austrian paying agents adopt a view different from that outlined below.

An amendment to the tax legislation published in the National Gazette on 14 August 2015. It contains a rise of the flat (special) tax rate and the withholding tax rate for individuals from 25% to 27.5% from 1 January 2016 for most investment income. Loss compensation rules were also amended. Thus, prospective investors are advised to consult their own professional advisors to obtain further information about the tax consequences.

Individual Investors

Individual is Austrian resident or has his/her habitual abode in Austria

For the purpose of the below outlined principles regarding the taxation of investment income in Austria it is assumed that the Products are securitized, legally and factually offered to an indefinite number of persons (public offering) and are neither equity instruments as shares or participation rights (Substanzgenussrechte) nor investment fund units. For private placements other principles apply. For not securitized derivatives the principles outlined below would be applicable if the custodian or paying agent (see below) withholds and pays tax as explained below on a voluntary basis.

If income from the Products is paid out by a custodian or a paying agent (credit institutions including Austrian branches of foreign credit institutions paying out the income to the holder of the Products (depotführende oder auszahlende Stelle)) located in Austria, the custodian or paying agent has to withhold and pay to the fiscal authorities 27.5% withholding tax. The term "income from the Products" includes (i) interest payments as well as (ii) income, if any, realized upon redemption or prior redemption or (iii) income realized upon sale of the Products (capital gains). The Austrian fiscal authorities deem products, whose repayment is linked to an underlying asset (e.g., structured notes, index certificates) to be certificates. Thus, certificates are securitised capital claims, which reflect the performance of an underlying asset and grant the buyer the right to obtain payment of a

Auslegung durch die Steuerbehörden können Änderungen unterliegen, unter Umständen auch rückwirkend. Zur steuerlichen Behandlung von innovativen und strukturierten Finanzprodukten existieren in Österreich gegenwärtig nur vereinzelte Aussagen der Rechtsprechung und des Finanzministeriums, die derartige Produkte behandeln. Eine von der hier dargestellten Beurteilung abweichende steuerliche Beurteilung durch die Finanzbehörden, Gerichte oder Banken (auszahlende oder depotführende Stellen) kann daher nicht ausgeschlossen werden.

Am 14. August 2015 wurde das Steuerreformgesetz 2015/2016 im Bundesgesetzblatt kundgemacht. Dieses sieht die Erhöhung der Kapitalertragsteuer sowie des Sondersteuersatzes gemäß § 27a EStG für die meisten Kapitaleinkünfte natürlicher Personen ab 1. Januar 2016 von 25% auf 27,5% vor. Die Verlustverrechnungsmöglichkeiten änderten sich ab diesem Zeitpunkt ebenfalls. Potentiellen Anlegern wird daher empfohlen, betreffend die steuerlichen Konsequenzen ihre persönlichen Berater hinzuzuziehen.

Natürliche Personen

Anleger hat einen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich

Die im Folgenden dargestellten Grundsätze der Besteuerung der Produkte in Österreich gehen davon aus, dass diese verbrieft sind, sowohl in rechtlicher als auch in tatsächlicher Hinsicht einem unbestimmten Personenkreis angeboten sind (öffentliches Angebot) und weder Eigenkapitalinstrumente wie Aktien oder Substanzgenussrechte noch Anteilscheine an Kapitalanlagefonds darstellen. Für Privatplatzierungen gelten andere Bestimmungen. Für nicht verbriefte Derivate gelten sie dann, wenn die auszahlende Stelle eine der Kapitalertragsteuer entsprechende Steuer freiwillig abführt.

Werden Erträge aus den Produkten von einer inländischen depotführenden oder auszahlenden Stelle ausbezahlt, so hat diese 27,5% Kapitalertragsteuer einzubehalten und an die Finanzbehörden abzuführen. Der Begriff „Erträge aus den Produkten“ umfasst (i) laufende Erträge, (ii) allfällige Erträge anlässlich der Rückzahlung der Produkte oder (iii) Erträge aus der Veräußerung der Produkte. Produkte mit basiswertabhängiger Rückzahlung werden von der österreichischen Finanzverwaltung als Zertifikate beurteilt. Demnach sind Zertifikate verbriefte Kapitalforderungen, mit der die Wertentwicklung eines zugrunde gelegten Basiswertes abgebildet wird und die dem Käufer ein Recht auf Zahlung eines Geld- oder Abrechnungsbetrages einräumt, dessen Höhe vom Wert des zugrunde liegenden Basiswertes abhängt.

settlement, the amount of which would depend on the value of the underlying asset. Underlying assets could be shares, bonds, certificates, indices, currency exchange rates, fund shares, future contracts, interest rates or baskets of such assets including discounted share certificates and bonus certificates. The capital gains from such securities would be treated by the Austrian fiscal authorities as income from derivative financial instruments according to section 27 para 4 Austrian Income Tax Act ("**AITA**").

In case interest income is not paid out by a custodian or paying agent in Austria and, thus, no withholding tax is levied on income from the Products, Austrian resident individual investors will have to declare the income derived from the Products in their income tax returns pursuant to the Austrian Income Tax Act. In this case the income from the Products is subject to a flat income tax rate of 27.5% pursuant to section 27a AITA.

Upon relocation abroad investment income is taxable in Austria until the time of relocation. However, in case of relocation within the European Union or the European Economic Area (under certain conditions regarding assistance among the authorities) taxation can be postponed upon actual realization of the income based on a respective application. This does not hold true for Products held as non-business assets. Special rules also apply to the transfer of a custodian account from Austria abroad. Since 1 January 2016 for Products held as business assets exit tax arises upon relocation in any case but generally may be paid over seven years.

The withholding of the 27.5% withholding tax generally constitutes a final taxation (Endbesteuerung) for all Austrian resident individuals, if they hold the Products as a non-business asset. Final taxation means that no further income tax will be assessed and the income is not to be included in the investor's income tax return. In case of capital gains and income from derivatives this applies if the investor has evidenced the actual acquisition cost of the Product to the custodian. In case of an average income tax rate below 27.5%, the income may, nevertheless, be included in the individual tax return and the withholding tax is credited against income tax or paid back, respectively. Expenses in this regard (e.g., bank fees or commissions) are not tax deductible (Abzugsverbot) according to section 20 para 2 AITA. Loss compensation to a certain extent is applicable under certain conditions.

Basiswerte können unter anderem Aktien, Indizes, Rohstoffe, Währungen, Anleihen oder Edelmetalle sein. Erträge aus solchen Wertpapieren werden von der österreichischen Finanzverwaltung als Einkünfte aus Derivaten gemäß § 27 Abs. 4 Einkommensteuergesetz (EStG) beurteilt.

Erfolgt die Auszahlung der Kapitalerträge nicht durch eine österreichische Auszahlende Stelle, und wird daher keine Kapialertragsteuer einbehalten, muss der Anleger die Einkünfte in seine Einkommensteuererklärung gemäß EStG aufnehmen und sie werden gemäß § 27a EStG zum Sondersteuersatz von 27,5% veranlagt.

Bei Wegzug aus Österreich werden die Einkünfte aus Kapitalvermögen bis zum Zeitpunkt des Wegzuges grundsätzlich der Einkommensteuer unterworfen. Bei Wegzug innerhalb der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums (unter bestimmten Voraussetzungen die Amtshilfe betreffend) kann die Besteuerung auf Antrag bis zur tatsächlichen Realisierung der Einkünfte ausgesetzt werden. Dies gilt für nicht im Betriebsvermögen gehaltene Produkte. Für den Fall der Verlegung eines Depots ins Ausland gelten ebenfalls Sonderregeln. Seit 1. Januar 2016 fällt bei im Betriebsvermögen gehaltenen Produkten die Steuer in jedem Fall an, kann jedoch in der Regel auf sieben Jahre verteilt entrichtet werden kann.

Durch die Einbehaltung der Kapitalertragsteuer ist die Einkommensteuer hinsichtlich der Erträge gemäß § 97 Abs 1 EStG grundsätzlich abgegolten (Endbesteuerungswirkung), wenn die Produkte im Privatvermögen gehalten werden. Der Anleger ist daher nicht verpflichtet, allfällige Erträge aus den Produkten in seine Einkommensteuererklärung aufzunehmen. Bei Veräußerungserträgen und Erträgen aus Derivaten gilt dies für den Fall, dass der Anleger der depotführenden Stelle die tatsächlichen Anschaffungskosten der Produkte nachweist. Der Anleger kann gemäß § 27a Abs 5 EStG die Veranlagung der Kapitalerträge zum Einkommensteuertarif beantragen. Die Kapitalertragsteuer wird diesfalls auf die Einkommensteuer (progressiver Steuersatz bis zu 55%) angerechnet oder mit dem übersteigenden Betrag rückerstattet. Aufwendungen im Zusammenhang mit den Produkte (Spesen, Provisionen, etc.) dürfen gemäß § 20 Abs 2 EStG steuerlich nicht geltend gemacht werden (Abzugsverbot). Grundsätzlich ist der Verlustausgleich in beschränktem Ausmaß unter

The Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively a Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25% or 27.5% on, inter alia, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent, if the relevant holder of such assets is tax resident in Austria; the same applies for assets of Austrian tax residents, which are managed by a Liechtenstein paying agent. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income and capital gains; these subsequently have to be included in the income tax return.

The redemption by delivery of underlying assets results in an acquisition of the underlying asset by the investor. Capital gains upon disposal of the underlying asset are generally taxable at the 27.5% tax rate in the case of capital investments. In the case of investment funds the securities in the fund are relevant. Capital gains from the disposal of raw materials or precious metals are subject to income tax at the full income tax rate if disposal is effected less than one year after the acquisition.

Risk of Requalification

Further, subject to certain conditions, the Products may be re-qualified as units of a foreign investment fund in the meaning of sec 188 of the Austrian Investment Funds Act. Pursuant to sec 188 of the Austrian Investment Funds Act, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities ("**UCITS**") the state of origin of which is not Austria, (ii) alternative investment funds ("**AIF**") pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund

bestimmten Voraussetzungen möglich.

Das Abkommen zwischen der Republik Österreich und der Schweizerischen Eidgenossenschaft über die Zusammenarbeit in den Bereichen Steuern und Finanzmarkt und das Abkommen zwischen der Republik Österreich und dem Fürstentum Liechtenstein über die Zusammenarbeit im Bereich der Steuern sehen vor, dass schweizerische bzw liechtensteinische Zahlstellen im Fall von in Österreich ansässigen betroffenen Personen (das sind im wesentlichen natürliche Personen im eigenen Namen und als nutzungsberechtigte Personen von Vermögenswerten, die von einer Sitzgesellschaft gehalten werden) auf, unter anderem, Zinserträge, Dividendenerträge und Veräußerungsgewinne aus Vermögenswerten, die auf einem Konto oder Depot bei der schweizerischen bzw liechtensteinischen Zahlstelle verbucht sind, eine der österreichischen Einkommensteuer entsprechende Steuer in Höhe von 25% bzw 27,5% zu erheben haben; dasselbe gilt für Vermögenswerte von in der Republik Österreich ansässigen Personen, die von einer liechtensteinischen Zahlstelle verwaltet werden. Diese Steuer hat Abgeltungswirkung, soweit das EStG für die der Steuer unterliegenden Erträge Abgeltungswirkung vorsieht. Der Steuerpflichtige hat die Möglichkeit, statt der Erhebung der Abgeltungssteuer zur freiwilligen Meldung zu optieren, indem er die schweizerische bzw. liechtensteinische Zahlstelle ermächtigt, der zuständigen österreichischen Behörde die Erträge eines Kontos oder Depots zu melden, wodurch diese in die Veranlagung einbezogen werden müssen.

Die Rückzahlung durch die Lieferung von Basiswerten führt beim Anleger zu einem neuerlichen Anschaffungsgeschäft, nämlich zu einer Anschaffung des entsprechenden Basiswertes. Veräußerungsgewinne unterliegen bei Kapitalvermögen grundsätzlich dem Sondersteuersatz von 27,5%. Bei Investmentanteilen ist auf die im Investmentfonds enthaltenen Wertpapiere abzustellen. Veräußerungsgewinne aus der Weiterveräußerung von Rohstoffen oder Edelmetallen unterliegen dem vollen Einkommensteuertarif, wenn die Veräußerung innerhalb eines Jahres ab Anschaffung erfolgt.

Umqualifizierungsrisiko

Unter bestimmten Voraussetzungen könnten Produkte ausländischer Emittenten als Anteile an einem ausländischen Kapitalanlagefonds im Sinne des § 188 Investmentfondsgesetz ("**InvFG**") qualifiziert werden. Gemäß § 188 InvFG gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren ("**OGAW**"), deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist, (ii) Alternative Investmentfonds ("**AIF**") im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-

Managers (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz) the state of origin of which is not Austria; and (iii) alternatively undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, in cases of abnormally low taxation in the state of residence. Uncertainties exist as to the precondition under which a foreign issuer has to be qualified as an AIF manager; regarding the definition of an AIF, the guidelines issued by the Austrian Financial Market Authority are applicable. Prospective investors are, therefore, advised to consult their tax advisors to obtain further information about the interpretation of the law and the application of the law by the tax authorities in this regard. In this respect it should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations 2008. Pursuant to these regulations, a foreign investment fund may be assumed if for the purpose of the issuance a predominant actual purchase of the reference asset by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made or actively managed assets exist. Directly held debt securities, the performance of which depends on an index, should not be seen as foreign investment funds. The term investment fund, however, does not encompass collective real estate investment vehicles pursuant to the Austrian Real Estate Funds Act (*Immobilien-Investmentfondsgesetz*).

In case of requalification of a financial instrument into a foreign investment fund, such foreign investment fund units are regarded as transparent for tax purposes. Both distributions as well as retained income are subject to income tax. Retained income is deemed distributed for tax purposes (so called "income equivalent to distributions" [ausschüttungsgleiche Erträge]), if not distributed within four months after the end of the fiscal year of the fund in which such income arose. For fiscal years ending after 30 September 2015 the time of attribution of such taxable income was generally moved to earlier dates. In case a foreign investment fund does not have an Austrian tax representative or such income equivalent to distributions is not reported to the Austrian tax authorities by the investor itself, a lump sum calculation will take place. Such lump sum calculation generally results in a higher tax basis. Generally, the flat (special) income tax rate of 27.5% applies. Capital gains on a disposal of units in foreign investment funds are taxed by means of the 27.5% withholding tax or are taxed at the Special Income Tax Rate of 27.5%.

Gesetzes, deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist, und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, sofern ein Fall der Niedrigbesteuerung im Ansässigkeitsstaat gegeben ist. Unsicherheiten bestehen, unter welchen Voraussetzungen ein ausländischer Emittent als AIF Manager zu qualifizieren ist; betreffend die Definition eines AIF sind die Richtlinien der Österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA) zu beachten. Jedem Anleger wird empfohlen, zur diesbezüglichen Gesetzesinterpretation und Verwaltungspraxis den Rat seines persönlichen Steuerberaters einzuholen. Nach derzeitiger Verwaltungspraxis (Investmentfondsrichtlinien 2008) ist bei Indexprodukten, deren Rückzahlung nur von der Wertentwicklung bestimmter Wertpapiere abhängig ist, ein ausländischer Investmentfondsanteil nicht anzunehmen, wenn (i) für Zwecke der Emission ein überwiegender tatsächlicher Erwerb dieser Wertpapiere durch den Emittenten oder dessen Treuhänder unterbleibt (kein "asset backing") und (ii) kein aktiv gemanagtes Vermögen vorliegt. Dies gilt nicht für Veranlagungsgemeinschaften in Immobilien im Sinne des Immobilien-Investmentfondsgesetzes.

Sollten Wertpapiere in Anteile an ausländischen Kapitalanlagefonds umqualifiziert werden, sind Anteile an ausländischen Investmentfonds für Zwecke der Einkommensteuer als transparent zu behandeln. Sowohl ausgeschüttete als auch nicht ausgeschüttete Erträge unterliegen der Einkommensteuer. Nicht ausgeschüttete Erträge gelten in der Regel zum 31. Dezember eines jeden Jahres als für steuerliche Zwecke ausgeschüttet ("*ausschüttungsgleiche Erträge*"). Hat ein ausländischer Kapitalanlagefonds keinen steuerlichen Vertreter in Österreich und wurden die ausschüttungsgleichen Erträge der Finanzbehörde auch nicht vom Anleger selbst nachgewiesen, werden diese Erträge nach einer pauschalen Berechnungsmethode bemessen. Diese Berechnung führt in der Regel zu einer höheren Steuerbemessungsgrundlage. Die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen erfolgt grundsätzlich mit 27,5. Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Investmentfondsanteile unterliegen grundsätzlich der 27,5%igen Kapitalertragsteuer oder der Sondereinkommensteuer in Höhe von 27,5%. Daneben werden Erträge, die keine Einkünfte aus Kapitalvermögen sind, dem Normalsteuersatz unterworfen.

Individual is neither Austrian resident nor has his/her habitual abode in Austria

In case the investor (natural person) is neither Austrian resident nor has his/her abode in Austria, Austrian income tax will not apply on interest payments as well as capital gains from the redemption or disposal of the Products, provided that the issuer is not Austrian resident, does not have its seat or place of management in Austria or is not an Austrian branch of a foreign bank. If the non-resident individual investors are not subject to limited income tax liability in Austria, tax deduction can be omitted, subject to certain conditions. The Austrian custodian or paying agent may refrain from withholding already at source, if the non-resident investor furnishes proof of non-residency.

Corporations / Private Foundations

Corporate investors deriving business income from the Products may avoid the application of withholding tax by filing a declaration of exemption (Befreiungserklärung) in the meaning of section 94 no 5 of the Austrian Income Tax Act with the custodian or paying agent. Additionally the Products have to be held in a custodial account with a credit institution. Otherwise the withholding tax is credited against corporate income tax. Generally, income from the Products is subject to corporate income tax at a rate of 25%.

In case of private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in section 13 subpara 1 of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Products as a non-business asset no withholding tax is levied on income on such Products under the conditions set forth in section 94 no 12 of the Austrian Income Tax Act. However, on income from the Products an interim tax (Zwischensteuer) at a rate of 25% is levied. This interim tax can be credited against withholding tax for amounts granted to beneficiaries of the private foundation pursuant to the Austrian Private Foundations Act.

OECD Common Reporting Standard (CRS) and EU Savings Directive

In December 2014 the Council adopted directive 2014/107/EU amending provisions on the mandatory automatic exchange of information between tax administrations Directive 2014/107/EU entered into force on 1 January 2016. Austria. It implements the OECD CRS and includes an automated exchange of information in relation to most investment income by private individuals and certain entities from 2017..

Anleger hat weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich

Hat der Anleger (natürliche Person) weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich, sind die Zinsen sowie die Kapitalerträge aus der Rückzahlung oder Veräußerung der Produkte nicht in Österreich einkommensteuerpflichtig, sofern der Emittent weder in Österreich ansässig ist noch Geschäftsleitung oder Sitz im Inland hat noch eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist. Unterliegen Kapitalerträge ausländischer Anleger nicht der beschränkten Steuerpflicht, so kann unter bestimmten Voraussetzungen von der Vornahme eines Steuerabzugs abgesehen werden. Der Steuerabzug darf nur dann unterbleiben, wenn der Anleger der Auszahlenden Stelle seine Ausländereigenschaft nachweist.

Kapitalgesellschaften / Privatstiftungen

Zinseinkünfte und Kapitalerträge aus der Rückzahlung oder Veräußerung der Produkte von Körperschaften unterliegen der Körperschaftsteuer von 25%. Die einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die Körperschaftsteuer angerechnet. Zur Vermeidung des Kapitalertragsteuerabzuges kann gegenüber der Auszahlenden Stelle eine Erklärung abgegeben werden, dass die Kapitalerträge Betriebseinnahmen darstellen (Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG). Voraussetzung für die Unterlassung des Kapitalertragsteuerabzuges ist weiters die Hinterlegung der Produkte auf dem Depot eines Kreditinstitutes.

Die obigen Ausführungen zu natürlichen Personen gelten grundsätzlich auch für Privatstiftungen. Die Zinsen und Kapitalerträge aus der Rückzahlung oder Veräußerung der Produkte unterliegen jedoch nicht dem Sondersteuersatz von 25%, sondern gemäß § 13 Abs 3 Körperschaftsteuergesetz grundsätzlich der sogenannten Zwischensteuer von 25%. Die Zwischensteuer ist auf die Kapitalertragsteuer von Zuwendungen der Privatstiftung an Begünstigte anrechenbar.

OECD Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten und EU-Zinsrichtlinie

Im Dezember 2014 verabschiedete die Europäische Kommission die Änderungsrichtlinie zur Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der direkten Steuern (Richtlinie 2014/107/EU), die mit 1. Januar 2016 in Kraft trat. Diese setzt den gemeinsamen Meldestandard der OECD um und sieht einen automatischen Informationsaustausch für die meisten

Compared to other EU Member States Austria was granted an additional year to apply the new rules. Consequently the European Union Savings Directive (directive 2003/48/EC) – on which the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) based – was repealed by the Council on 10 November 2015. This results in full tax transparency between all EU Member States from 2018, at the latest. From that date the Austrian EU-Withholding Tax will no longer be levied.

Under the EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, each Member State is required, from 1 July 2005, to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in that other Member State; however, for a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg were instead entitled to apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates rising over time to 35%. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following the agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments.

Also with effect from 1 July 2005, a number of non-EU countries, and certain dependent or associated territories of certain Member States, have agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in a Member State. In addition, the Member States have entered into reciprocal provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident in one of those territories.

The Austrian EU Withholding Tax Act implementing the European Union Savings Directive, may be applicable if a paying agent in Austria (which might be, e.g. any Austrian bank holding a securities account for a holder of the Products) pays out interest within the meaning of the Directive to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State other than Austria provided that no exception from such withholding applies. The withholding tax amounts to 35%. Regarding the issue of whether certificates are subject to the withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between certificates with and without a capital guarantee (a capital guarantee being the promise of a repayment of a minimum amount of the capital invested or the

Kapitaleinkünfte von natürlichen Personen und bestimmten Körperschaften ab 2017 vor. Österreich wurde erlaubt, bis zu einem Jahr später als andere Mitgliedstaaten mit der Umsetzung der Richtlinie zu beginnen. Die Zinsbesteuerungsrichtlinie (RL 2003/48/EC), auf deren Grundlage das EU-Quellensteuergesetz erlassen wurde, wurde am 10. November 2015 aufgehoben. Im Ergebnis bedeutet dies, dass spätestens ab 2018 innerhalb der EU volle Steuertransparenz gegeben sein wird und die EU-Quellensteuer ab diesem Zeitpunkt obsolet wird.

Die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (EU-Zinsrichtlinie), die seit 1. Juli 2005 zur Anwendung kommt, sieht einen Informationsaustausch zwischen den Behörden der Mitgliedstaaten über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen durch Zahlstellen eines Mitgliedstaates an in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässige natürliche Personen vor. Für Österreich, Belgien und Luxemburg wurde für eine bestimmte Übergangsperiode die Möglichkeit der Einbehaltung einer Quellensteuer statt des Informationsaustausches eingeräumt. Der Quellensteuersatz stieg über den Zeitraum der Einbehaltung auf nunmehr 35% an. Die Übergangsperiode endet mit Ende des ersten vollen Wirtschaftsjahres nachdem bestimmte Drittstaaten ebenfalls dem Informationsaustausch beitreten.

Eine Reihe von Drittstaaten hat sich ebenfalls mit Wirkung ab 1. Juli 2005 bereit erklärt entweder dem Informationsaustausch beizutreten oder vorübergehend Quellensteuer für Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen durch Zahlstellen in ihrem Land an in einem EU-Mitgliedstaat steuerlich ansässige natürliche Personen einzuheben. Zusätzlich haben EU-Mitgliedstaaten mit abhängigen oder assoziierten Gebieten ebensolche Vereinbarungen betreffend Zahlungen von Personen in einem Mitgliedstaat an (beziehungsweise für) steuerlich ansässige natürliche Personen in den abhängigen oder assoziierten Gebieten getroffen.

Österreich hat die EU-Zinsrichtlinie mit dem EU-Quellensteuergesetz umgesetzt, das anstelle eines Informationsaustausches die Einbehaltung einer EU-Quellensteuer in Höhe von 35% vorsieht. Dieser unterliegen Zinsen im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes, die eine inländische Zahlstelle an eine in einem anderen Mitgliedstaat ansässige natürliche Person zahlt. Hat der Anleger einen Wohnsitz in Österreich, wird österreichische Kapitalertragsteuer statt EU-Quellensteuer abgezogen. Der Begriff der Zinszahlung nach dem EU-Quellensteuergesetz ist unabhängig vom Begriff der Einkünfte aus Kapitalvermögen im Sinne des § 27 EStG zu beurteilen. Bei Wertpapieren, deren Rückzahlung von einem Basiswert wie Indizes,

promise of the payment of interest), with the Reference Assets being of relevance. Furthermore, pursuant to the guidelines published by the Austrian Federal Ministry of Finance, income from derivatives, such as futures, options or swaps, does not in general qualify as interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act.

Responsibility for Withholding of Taxes

The Issuer is not liable for the withholding of taxes at source. Withholding tax is levied by an Austrian custodian or paying agent.

Inheritance and Gift Tax

In Austria, inheritance and gift tax is not levied any more. Gifts are, however, to be notified to the tax authorities. This applies if the donor or the acquirer is an Austrian tax resident at the time of the donation. In case of corporations, the registered seat or the actual place of management in Austria is relevant. Exemptions apply to donations between close family members if the value of the gift(s) does not exceed EUR 50,000 within one year and to donations between other persons if the value of the gift(s) does not exceed EUR 15,000 within five years. Although this disclosure requirement does not trigger any tax for the donation in Austria, breach of the disclosure requirement may be fined with an amount of up to 10% of the value of the gift.

Certain gratuitous transfers of assets to (Austrian and foreign) private foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (Stiftungseingangssteuer). Such tax is triggered if at the time of the transfer the transferor and/or the transferee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers mortis

Aktien, Währungen, Rohstoffe etc abhängt, ist für die Beurteilung der Frage, ob die Erträge der EU-Quellensteuer unterliegen, gemäß einer Information des Bundesministeriums für Finanzen vom 1. August 2005 einerseits auf die Art des Basiswertes und andererseits auf das Vorliegen oder Nichtvorliegen einer Kapitalgarantie abzustellen, wobei jede Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals als Kapitalgarantie gilt. Gemäß dieser Information stellen alle im Voraus garantierten Zinsen oder sonstigen Vergütungen für die Kapitalüberlassung steuerpflichtige Zinsen im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes dar. Nicht im Voraus zugesicherte Erträge wie Unterschiedsbeträge bei Rückzahlung und Veräußerungsgewinne bei nicht kapital- oder zinsgarantierten Wertpapieren bezogen auf Aktien, Währungen, Metalle und Rohstoffe sowie Indizes und Futures auf die vorgenannten Basiswerte stellen hingegen keine Erträge im Sinne des EU-Quellensteuergesetzes dar.

Einbehaltung von Quellensteuern

Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Zum Steuerabzug ist die depotführende oder auszahlende Stelle verpflichtet.

Erbschafts- und Schenkungssteuer

Erbschafts- und Schenkungssteuer wird nicht mehr erhoben. Schenkungen sind grundsätzlich dem Finanzamt anzuzeigen. Diese Meldeverpflichtung gilt für Schenkungen unter Lebenden, wenn der Schenker oder der Erwerber zur Zeit der Ausführung der Schenkung einen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich hat. Bei juristischen Personen sind der Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland maßgeblich. Von der Anzeigepflicht befreit sind Schenkungen zwischen nahen Angehörigen, wenn der Wert aller Schenkungen innerhalb eines Jahres EUR 50.000 nicht übersteigt sowie Schenkungen zwischen anderen Personen, wenn der Wert aller Schenkungen innerhalb eines Zeitraumes von fünf Jahren insgesamt EUR 15.000 nicht übersteigt. Diese Meldeverpflichtung löst keine Besteuerung der Schenkung in Österreich aus; eine Verletzung der Meldeverpflichtung stellt jedoch eine Finanzordnungswidrigkeit dar, die mit einer Geldstrafe von bis zu 10% des Werts des durch die nicht angezeigten Schenkungen übertragenen Vermögens geahndet wird.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an (österreichische oder ausländische) privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangsteuer nach dem Stiftungseingangsteuergesetz ("**StiftEG**"). Die Steuerpflicht entsteht, wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung

causa of certain financial assets if income from such financial assets is subject to tax at the flat rate of 25% or 27.5% from 1 January 2016. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is 2.5% in general with a higher rate of 25% applying in special cases. Special provisions apply to transfers to entities falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

Further, gratuitous transfers of Products may trigger income tax at the level of the transferor.

Transfer Taxes

There are no transfer taxes, registration taxes or similar taxes payable in Austria as a conse-quence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Products.

However, on 5 May 2014, the Ministers of Finance of 10 participating member countries of the European Union adopted a declaration for enhanced cooperation regarding the introduction of a financial transaction tax based on the proposal by the European Commission adopted on 14 February 2013. Austria is one of the participating countries. The first steps of implementation are planned now for 2016. Although no law has been passed so far in Austria, such financial transaction tax may be incurred on transactions such as the acquisition, disposition or redemption of the Products in the future.

Taxation in the Principiality of Liechtenstein

This section contains a general summary regarding tax in the Principality of Liechtenstein which may be of relevance to holders who have subscribed Products issued under the Base Prospectus. This summary does not purport to be a comprehensive and conclusive discussion of all tax aspects that may be relevant for investors in the Principality of Liechtenstein. The tax aspects will always depend on the personal situation of each individual investor. This summary furthermore is not intended to be, nor should it be construed to be, tax advice.

The summary is based on tax law and its application in the Principality of Liechtenstein as of the date of the Base Prospectus. Applicable are the Tax Act of 23

einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinne des § 27 Abs 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte der besondere Steuersatz von 25% bzw 27,5%) anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5%, in speziellen Fällen jedoch 25%. Sonderregelungen gelten im Anwendungsbereich des Steuerabkommens Österreich/Liechtenstein.

Außerdem kann die unentgeltliche Übertragung der Produkte gemäß § 27 Abs 6 Z 1 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen.

Sonstige Steuern

In Zusammenhang mit der Emission, Lieferung oder Ausfertigung der Produkte fällt in Österreich keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder ähnliche Steuer oder Abgabe an. Vermögensteuer wird in Österreich gegenwärtig nicht erhoben.

Am 5. Mai 2014 hat sich eine Gruppe von 10 europäischen Staaten (darunter Österreich, Deutschland, Frankreich, Italien und Spanien) auf verstärkte Zusammenarbeit in diesem Bereich verständigt. Erste Schritte zur Einführung einer Finanztransaktionssteuer sind für 2016 geplant. Es ist daher nicht ausgeschlossen, dass eine solche Transaktionssteuer in Zukunft im Rahmen der Anschaffung, der Ausübung, der Rückzahlung oder der Kündigung erhoben wird.

Besteuerung im Fürstentum Liechtenstein

Dieser Abschnitt enthält eine allgemeine Zusammenfassung der liechtensteinischen Steuern, welche für Anleger, die im Rahmen des Basisprospekts emittierte Produkte gezeichnet haben, von Bedeutung sind. Diese Zusammenfassung ist nicht als umfassende und abschließende Darstellung aller steuerlichen Aspekte, die für Anleger in Liechtenstein relevant sein könnten, zu verstehen. Die steuerlichen Aspekte hängen immer von den individuellen Umständen jedes einzelnen Anlegers ab. Darüber hinaus stellt die Zusammenfassung keine Steuerberatung dar.

Die Zusammenfassung basiert auf liechtensteinischem Steuerrecht und dessen Anwendung in Liechtenstein zum Datum des

September 2010 (SteG) and the relevant Tax Ordinance of 21 December 2010 (SteV) in their valid versions.

Taxation of individuals

Natural persons are subject to unrestricted tax liability in the Principality of Liechtenstein with regard to their total worldwide assets and their total worldwide income if they have their residence or habitual abode in Liechtenstein (section 6 (1) SteG).

Wealth tax is levied on the whole movable and immovable property of the natural person (section 9 (1) SteG), while personal income tax is levied on all forms of income consisting of money or money's worth (section 14 (1) SteG). Income from those assets on which the taxpayer pays wealth tax is exempt from personal income tax (section 15 (1) lit. a SteG).

Wealth tax is calculated upon the market value respectively the quotation of the Products as of 1 January of the respective tax year (section 12 (1) SteG). Wealth tax is assessed by a standardized notional interest on the taxable assets at a percentage which is defined annually in the Budget Act and which is then added to the taxable income base and thus co-determines the applicable tax rate (section 5 and 14 (2) lit. l as well as section 19 (1) SteG). As wealth tax is levied on the Products, any interest payments on the Products are therefore not subject to personal income tax.

Moreover, capital gains from the sale of the Products are not subject to personal income tax if they are held as part of the taxpayer's private assets (section 15 (2) lit. m SteG). Conversely, capital losses are not tax deductible.

Wealth tax is assessed on the Products in the context of the yearly tax return filed by the individual.

Natural persons which are not subject to unrestricted tax liability in Liechtenstein are not taxed in relation to the Products, neither in respect of wealth tax nor in respect of personal income tax, save in the case of the Tax Treaty between Austria and Liechtenstein (see below).

Taxation of legal persons

Legal persons are subject to unrestricted tax liability

Basisprospekts. Es gelten insbesondere das Steuergesetz vom 23. September 2010 über die Landes- und Gemeindesteuern (SteG) sowie die entsprechende Verordnung vom 21. Dezember 2010 (SteV), jeweils in der geltenden Fassung.

Besteuerung natürlicher Personen

Natürliche Personen sind mit ihrem gesamten Weltvermögen und dem gesamten weltweiten Erwerb unbeschränkt steuerpflichtig in Liechtenstein, wenn sie Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Liechtenstein haben (Art. 6 Abs. 1 SteG).

Steuerobjekt der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen (Art. 9 Abs. 1 SteG). Gegenstand der Erwerbssteuer sind alle in Geld oder Geldeswert bestehenden Einkünfte (Art. 14 Abs. 1 SteG). Von der Erwerbssteuer befreit sind die Erträge des Vermögens, auf welches der Steuerpflichtige die Vermögenssteuer entrichtet (Art. 15 Abs. 1 lit. a SteG).

Für die Ermittlung des steuerpflichtigen Vermögens ist der Verkehrswert bzw. der Kurs der Produkte zu Beginn des Steuerjahres massgebend (Art. 12 Abs. 1 SteG). Die Vermögenssteuer wird über einen standardisierten Vermögens(Soll-)ertrag, welcher prozentmässig jährlich im Finanzgesetz festgelegt wird, mit-tarifbestimmend gemeinsam über die Besteuerung des Erwerbs abgegolten (Art. 5 i.V.m. Art. 14 Abs. 2 lit. l sowie Art. 19 Abs. 1 SteG). Da die Produkte der Vermögenssteuer unterliegen, sind Zinszahlungen aus diesen somit nicht gesondert erwerbssteuerpflichtig.

Weiters unterstehen Kapitalgewinne aus der Veräußerung von Produkten nicht der Erwerbssteuer, wenn sie als Bestandteil des Privatvermögens gehalten werden (Art. 15 Abs. 2 lit. m SteG). Umgekehrt sind Kapitalverluste auch nicht abzugsfähig.

Die Vermögensbesteuerung der Produkte erfolgt im Rahmen der Veranlagung in der jährlichen Steuererklärung der natürlichen Person.

In Liechtenstein nicht unbeschränkt steuerpflichtige Personen unterliegen keinerlei Vermögens- oder Erwerbssteuerpflicht in Bezug auf die Produkte. Eine Ausnahme davon bildet das Steuerabkommen Österreich-Liechtenstein (s.w.u.).

Besteuerung juristischer Personen

Juristische Personen sind mit ihren gesamten

with regard to their worldwide income if their domicile or effective place of management is in the Principality of Liechtenstein (section 44 (1) SteG).

Corporate income tax is levied on the annual taxable net corporate income, which is the total corporate income reduced by expenses incurred in the course of business (section 47 SteG). The corporate income tax rate amounts to 12.5 per cent of taxable net corporate income. As income and capital gains on the financial products will be deemed part of the net corporate income, they are subject to corporate income tax.

Liechtenstein tax law permits the application of a modified equity interest deduction on the legal person's equity capital adjusted by certain factors at a uniformly defined standardized rate which is set yearly by the Budget Act.[1] For tax purposes, the modified equity capital interest deduction is an expense incurred in the course of business which, as the case may be, reduces the assessment basis for corporate income tax.

In the case of an exit respectively transfer of seat of a legal person abroad, an exit tax is levied on the hidden reserves in the Products. However, the tax is deferred until the effective realization provided that the enforcement of the tax claim is guaranteed (e.g. by means of a DTT, TIEA or bank guarantee). The taxpayer must prove annually that the requirements for deferral are met (section 52 (2) SteG).

Private asset structures

Legal persons who fulfill the requirements to be taxed as private asset structures pursuant to section 64 SteG are merely subject to minimum corporate income tax of currently CHF 1,200 p.a. (section 62 SteG). Any interest income or capital gains from the Products is deemed taxed through the payment of the minimum corporate income tax and is not taxed separately taxed in such case.

Trusts

Trusts (special endowments not qualifying as legal entity) which are either domiciled in Liechtenstein or managed there are not subject to the corporate tax whereas they are subject to an annual tax of CHF 1,200 only (section 65 SteG).

Erträgen unbeschränkt steuerpflichtig, wenn sich ihr Sitz oder der Ort ihrer tatsächlichen Verwaltung in Liechtenstein befindet (Art. 44 Abs. 1 SteG).

Gegenstand der Ertragssteuer ist der jährliche steuerpflichtige Reinertrag, der aus der Gesamtheit der um die geschäftsmäßig begründeten Aufwendungen gekürzten Erträge besteht (Art. 47 SteG). Der Ertragssteuersatz beträgt 12,5 % des steuerpflichtigen Reinertrags. Da Erträge und Kapitalgewinne aus den Wertpapieren in den Reinertrag fließen, unterliegen sie der Ertragssteuer.

Das liechtensteinische Steuerrecht ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzugs in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags, der jährlich im Finanzgesetz bestimmt wird[2], auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte, Eigenkapital. Der Eigenkapital-Zinsabzug ist steuerlich eine geschäftsmäßig begründete Aufwendung, die die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert.

Im Falle des Wegzuges bzw. Sitzverlegung der juristischen Person ins Ausland wird eine Wegzugssteuer in Bezug auf die stillen Reserven auf den Produkten erhoben, welche jedoch zinslos bis zur tatsächlichen Realisierung des Wertpapiers zu stunden ist, soweit die Durchsetzung des Steueranspruchs sichergestellt ist (z.B. durch DBA, TIEA oder beizubringende Bankgarantie). Der Steuerpflichtige hat jährlich nachzuweisen, dass die Voraussetzungen für die Stundung erfüllt sind (Art. 52 Abs. 2 SteG).

Privatvermögensstrukturen

Juristische Personen, welche die Voraussetzungen als sog. Privatvermögensstruktur erfüllen (Art. 64 SteG), unterliegen ausschließlich der Mindestertragssteuer in Höhe von derzeit CHF 1.200 p.a. (Art. 62 SteG). Zinserträge aus den Produkten und Kapitalgewinne darauf gelten diesfalls als durch die Mindestertragssteuer abgegolten und werden nicht eigens besteuert.

Trusts

Trusts (besondere Vermögenswidmungen ohne Rechtspersönlichkeit), welche in Liechtenstein domiziliert sind oder tatsächlich verwaltet werden, unterliegen nicht der Ertragssteuer, sondern ausschliesslich der Mindestertragssteuer in Höhe von derzeit 1'200 p.a. (Art. 65 SteG).

---

1 Art. 2 of the Budget Act of 5 November 2015 relating to the fiscal year 2016 sets the rate at 4 per cent

2 Art. 2 Finanzgesetztes vom 5. November 2015 für das Jahr 2016 (FinG) in der derzeit geltenden Fassung legt den Sollertrag für das Steuerjahr 2015 mit 4 % fest

Securities transfer stamp tax

The Swiss Federal Act on stamp tax[3] and the Regulation issued thereunder[4] are applicable also in Liechtenstein due to the Customs Union Treaty with Switzerland entered into by Liechtenstein. The power to levy the Swiss stamp tax thus lies on the Swiss Federal Tax Authority.

Generally, the non-gratuitous transfer of title to taxable securities like bonds, stocks, shares in limited liability companies, share certificates in cooperative societies, participation certificates, certificates of beneficial interest and shares in undertakings for collective investments issued by a domestic (i.e. Swiss or Liechtenstein) issuer triggers securities transfer stamp tax if one of the contracting parties or one of the intermediaries is a Swiss or Liechtenstein securities dealer as defined under the Swiss Federal Stamp Tax legislation. The term “securities dealer” is defined to include not only professional traders, banks, brokers and the like, but also all Swiss and Liechtenstein entities and pension funds whose assets consist, as per the last annual balance sheet, of taxable securities in excess of 10,000,000 Swiss Francs (CHF).

The securities transfer stamp tax is levied on the amount paid in return for the securities transferred at the rate of 0.15% for Swiss or Liechtenstein securities and 0.3% for foreign securities.

Products transfer stamp tax is also levied on instruments issued by a foreign issuer and the financial function of which is equivalent to the above instruments. The issuance of securities by foreign debtors which are denominated in a foreign currency (Euro-Bonds) is exempt from securities transfer stamp tax. Are deemed as Euro-Bonds those securities where and the payment of interest and the repayment of capital occurs in a foreign currency. If the issuer is neither a Swiss nor a Liechtenstein securities dealer and the securities are not Euro-Bonds within the meaning of the Swiss Federal Act on stamp tax, no securities transfer stamp tax is due on the transfer of title to securities with consideration.

In general, the issue of and trading in pure derivatives

Umsatzabgabe

Das Schweizerische Stempelgesetz (StG)[5] und die entsprechende Verordnung (StV)[6] sind kraft Zollanschlussvertrages zwischen der Schweiz und dem Fürstentum Liechtenstein auch in Liechtenstein anwendbar. Für die Erhebung der Stempelabgaben in Liechtenstein ist daher die eidgenössische Steuerverwaltung zuständig.

Grundsätzlich sind auf die entgeltliche Übertragung von Eigentum an sog. steuerbaren Urkunden wie Anleihen, Aktien, Stammanteile von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilschien von Genossenschaften, Partizipationsscheine, Genussscheine und Anteile an Schweizerischen oder Liechtensteinischen kollektiven Kapitalanlegen Stempelabgaben (in casu: Umsatzabgabe) zu erheben, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler ein schweizerischer oder liechtensteinischer Effektenhändler im Sinne der Schweizerischen Stempelgesetzgebung ist. Der Begriff „Effektenhändler“ inkludiert nicht nur professionelle Händler, Banken, Broker und der gleichen, sondern auch sämtliche Schweizerische oder Liechtensteinische Kapitalgesellschaften und Pensionsfonds deren Aktiven nach Maßgabe der letzten Bilanz zu mehr als 10 Millionen Schweizer Franken aus steuerbaren Urkunden bestehen.

Die Umsatzabgabe wird auf dem Entgelt für die Übertragung der steuerbaren Urkunden erhoben und beträgt 0,15% bei von einem Inländer ausgegebenen Urkunden und 0,30% bei von einem Ausländer ausgebebenen Urkunden.

Die Umsatzabgabe wird auch erhoben bei der entgeltlichen Übertragung von Eigentum an Urkunden, die von einem Ausländer ausgegeben werden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den inländischen Urkunden gleichstehen. Von der Umsatzabgabe ausgenommen ist die Ausgabe von Wertpapieren ausländischer Schuldner, die auf eine fremde Währung lauten (Euroobligationen). Als Euroobligationen gelten ausschließlich Titel, bei denen sowohl die Vergütung des Zinses als auch die Rückzahlung des Kapitals in einer fremden Währung erfolgen. Wenn der Emittent weder schweizerischer noch liechtensteinischer Effektenhändler ist und die Wertpapiere Euroobligationen iSd StG sind, ist keine Umsatzabgabe auf die entgeltliche Übertragung der Wertpapiere zu entrichten.

Grundsätzlich sind die Ausgabe von und das Handeln

[3] Swiss Federal Act of 27 June 1973 relating to stamp tax (StG) as currently applicable

[4] Swiss Regulation of 3 December 1973 relating to stamp tax (StV) as currently applicable

[5] Bundesgesetz vom 27. Juni 1973 über Stempelabgaben (StG), in der derzeit geltenden Fassung

[6] Verordnung vom 3. Dezember 1973 über Stempelabgaben (StV), in der derzeit geltenden Fassung

is exempt from securities transfer stamp tax. With regard to structured products, it must be examined whether the financial product is deemed a taxable security within the meaning of the Swiss Federal Act on stamp tax or not. Certificates are as a rule not taxable instruments within the meaning of stamp tax law.

Automatic Exchange of Information on tax matters

The former rules applicable under the EU Savings Tax have been superseded from 1.1.2016 by the Automatic Exchange of Information on tax matters between Liechtenstein and the member states of the European Union.[7;8] Thus the duty of the Liechtenstein paying agent to withhold taxes has ended. With respect to Austria, the Automatic Exchange of Information will become applicable as of 1.1.2017.

Tax Treaty between Austria and Liechtenstein

If the recipient of income from the Products is a natural person resident in Austria or a wealth structuring vehicle deemed transparent for tax purposes with a beneficial owner resident in Austria within the meaning of the Tax Treaty between Austria and Liechtenstein[11], a withholding tax of 27,5% is levied at source by the Liechtenstein paying agent. The withholding tax is final. No tax is withheld if the recipient of the income has explicitly authorized the Liechtenstein paying agent to report the amount of interest paid annually to the Liechtenstein Tax Authority who will forward the information to the competent Austrian authority.

Are deemed as Liechtenstein paying agents pursuant to section 2 Abs. 1 lit. e) of the Tax Trey i) banks under Liechtenstein banking law and securities dealers, ii) natural and legal persons resident or established in Liechtenstein including partnerships and permanent establishments of foreign companies which even accept, hold, invest or transfer assets of

von Derivaten von der Umsatzabgabe befreit. Bei strukturierten Produkten muss jeweils abgeklärt werden, ob es sich um eine steuerbare Urkunde iS des StG handelt oder nicht. Zertifikate sind grundsätzlich keine steuerbaren Urkunden im Sinne des Stempelgesetzes.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die vormals bestandene Regelung der EU-Zinsbesteuerung wurde mit Wirkung per 1.1.2016 vom Automatischen Informationsaustausch in Steuersachen zwischen Liechtenstein und den Mitgliedstaaten der Europäischen Union ersetzt.[9;10] Seit dem 1.1.2016 wird folglich durch liechtensteinische Zahlstellen keine Quellensteuer mehr einbehalten. Im Verhältnis zu Österreich wird der Automatische Informationsaustausch erst ab 1.1.2017 gelten.

Steuerabkommen Österreich - Liechtenstein

Wenn der Empfänger von Erträgen aus Produkten (inkl. Veräußerungsgewinne) eine in Österreich ansässige natürliche Person ist oder eine im Sinne des Steuerabkommens Österreich-Liechtenstein[12] transparente Vermögensstruktur mit einer in Österreich ansässigen natürlichen Person als nutzungsberechtigte Person, so wird eine Quellensteuer in Höhe von 27,5 % durch eine liechtensteinische Zahlstelle erhoben. Die Quellensteuer hat abgeltende Wirkung. Keine Quellensteuer wird erhoben, wenn der Empfänger der Zinszahlung die liechtensteinische Zahlstelle ausdrücklich ermächtigt hat, die Zinszahlung jährlich an die liechtensteinische Steuerverwaltung zwecks Mitteilung an die zuständige österreichische Behörde offenzulegen.

Als liechtensteinische Zahlstellen gelten gemäß Art. 2 Abs. 1 lit. e) des Steuerabkommens i) Banken nach dem liechtensteinischen Bankengesetz und Wertpapierhändler; ii) in Liechtenstein ansässige natürliche und juristische Personen nach liechtensteinischem Recht, einschließlich Personengesellschaften und Betriebsstätten

---

7 Liechtenstein Law Gazette 2015 no. 360 issued on 6 November 2015

8 The implementation into national law is via Liechtenstein Law Gazette 2015 no. 355 issued on 5 November 2015 and Liechtenstein Law Gazette 2015 no. 358 issued on 15 December 2015

9 Gesetz vom 6. November 2015 über die Aufhebung des Zinsbesteuerungsgesetzes

10 Die nationale Umsetzung erfolgt durch das Gesetz vom 5. November 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Gesetz), in der derzeit geltenden Fassung, und die Verordnung vom 15. Dezember 2015 über den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen (AIA-Verordnung), in der derzeit geltenden Fassung. AIA-Gesetz wie auch AIA-Verordnung sind am 1. Januar 2016 in Kraft getreten

11 Treaty between Liechtenstein and Austria regarding cooperation in tax matters dated 29 January 2013

12 Abkommen zwischen dem Fürstentum Liechtenstein und der Republik Österreich über die Zusammenarbeit im Bereich der Steuern vom 29.01.2013

third parties or merely pay interest or secure the payment of interest in the course of their business. Are included also natural and legal persons holding a license pursuant to the Trustee Act and pursuant to section 180a PGR[13], provided they are members of a governing body of a wealth structuring vehicle.

International Exchange of Information

Based on the so-called "OECD Common Reporting Standard", Switzerland and other states which have committed themselves to implement this standard ("**Participating States**") will exchange potentially taxation-relevant information about financial accounts which an individual holds in a Participating State other than his country of residence. This procedure will commence in 2017 with information for the year 2016 (in case of the so-called "Early Adopters") and in 2018 with information for the year 2017 (all other Participating States, e.g. Switzerland), respectively. The same applies starting on 1 January 2016 for the Member States of the European Union.

Within the territory of the Member States of the European Union, the exchange of information on savings interest income was so far mainly regulated by the EU Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income ("**EU Savings Directive**"). A number of non-EU countries and territories ("**Non-EU-Member States**") including Switzerland have adopted similar measures (in the case of Switzerland a withholding system at a rate of 35% with the option of the individual to authorize the paying agent and the relevant Swiss authorities to provide the details of the interest payments or payments of other similar income in lieu of the withholding to the tax authorities of the relevant EU Member State).

In order to prevent an overlap between the EU Savings Directive and the amended Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation ("**Mutual Assistance Directive**") which implements the OECD Common Reporting Standard within the territory of the Member States of the European Union with effect as of 1 January 2017 (Austria) and 1 January 2016 (all other EU Member States), respectively, the EU Savings Directive was repealed. However, certain ongoing requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on payments made

ausländischer Gesellschaften, die im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit regelmäßig Vermögenswerte von Dritten entgegennehmen, halten, anlegen, übertragen oder lediglich Erträge leisten oder absichern. Eingeschlossen sind nach dem Treuhändergesetz zugelassene natürliche und juristische Personen und Träger einer Bewilligung nach Art. 180a PGR[14], sofern sie Mitglied des Verwaltungsorgans einer Vermögensstruktur sind.

Zwischenstaatlicher Informationsaustausch

Basierend auf dem sog. "OECD Common Reporting Standard" tauschen die Schweiz und andere Staaten, die sich zu dessen Anwendung verpflichtet haben ("**Teilnehmende Staaten**"), erstmals ab 2017 für das Jahr 2016 (im Falle der sog. "Early Adopter") bzw. ab 2018 für das Jahr 2017 (alle übrigen Teilnehmenden Staaten, z. B. Schweiz) potenziell steuererhebliche Informationen über Finanzkonten aus, die von Personen in einem anderen Teilnehmenden Staat als deren Ansässigkeitsstaat unterhalten werden. Gleiches gilt seit dem 1. Januar 2016 für die Mitgliedstaaten der Europäischen Union.

Auf europäischer Ebene wurde der zwischenstaatliche Informationsaustausch über Zinszahlungen bisher durch die Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen ("**EU-Zinsrichtlinie**") erfasst. Verschiedene Nicht-EU-Mitgliedsstaaten und Territorien ("**Nicht-EU-Mitgliedstaaten**") inklusive der Schweiz haben gleichwertige Maßnahmen (im Falle der Schweiz ein Quellensteuersystem zu einem Satz von 35%, mit dem Wahlrecht für die betroffene natürliche Person, die Zahlstelle und die zuständigen Schweizer Behörden zu ermächtigen, anstelle des Steuerabzugs die Details der Zinszahlungen oder der Zahlungen von anderen vergleichbaren Erträgen gegenüber den Steuerbehörden des betreffenden EU-Mitgliedstaates offenzulegen) verabschiedet.

Um eine Überschneidung mit der erweiterten Richtlinie 2011/16/EU über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung ("**EU-Amtshilferichtlinie**") zu vermeiden, die den OECD Common Reporting Standard innerhalb der Mitgliedstaaten der EU umsetzt, wurde die EU-Zinsrichtlinie mit Wirkung zum 1. Januar 2017 (Österreich) bzw. 1. Januar 2016 (alle übrigen EU-Mitgliedstaaten) aufgehoben. Bestimmte administrative Anforderungen, wie zum Beispiel Meldepflichten, Pflichten zum Austausch von Informationen sowie entsprechende Verpflichtungen zum Quellensteuereinbehalt bezüglich Zahlungen, die

[13] Liechtenstein Law Gazette 1926 no. 4 issued on 19 February 1926

[14] Personen- und Gesellschaftsrecht vom 20. Januar 1926 (PGR), in der derzeit geltenden Fassung

before those dates remain in force.

The measures agreed with the European Union and the Non-EU-Member-States regarding the EU Savings Directive apply until further amendments to the OECD Common Reporting Standard and the amended Mutual Assistance Directive, respectively. In case of Switzerland, it is expected that the withholding regime will be replaced as of 1 January 2017 by an automatic exchange of information according to the OECD Common Reporting Standard and the amended Mutual Assistance Directive, respectively.

Prospective holders of Products are advised to consult their own tax advisors in relation to further developments.

vor diesen Daten erfolgt sind, bleiben jedoch unberührt.

Die Maßnahmen, die zwischen der Europäischen Union und den Nicht-EU-Mitgliedstaaten im Hinblick auf die EU-Zinsrichtlinie vereinbart wurden, gelten bis zu einer Anpassung an den OECD Common Reporting Standard bzw. die erweiterte EU-Amtshilferichtlinie fort. Im Fall der Schweiz wird erwartet, dass das bisherige Quellensteuersystem mit Wirkung zum 1. Januar 2017 durch einen automatischen Informationsaustausch im Sinne des OECD Common Reporting Standard bzw. der erweiterten EU-Amtshilferichtlinie ersetzt wird.

Potentiellen Inhabern der Produkte wird deshalb empfohlen, sich über die weitere Entwicklung zu informieren respektive sich beraten zu lassen.

IX. SELLING RESTRICTIONS

General

Except as set out in this Document, no action has been or will be taken that would permit a public offering of Products or possession or distribution of any offering material in relation to Products in any jurisdiction where action for that purpose is required.

No offers, sales, deliveries or transfers of Products or the Underlying(s) (if any) to be delivered upon redemption of the Products, or distribution of any offering material relating to Products, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and will not impose any obligations on the Issuer or the relevant Dealer(s).

In addition and subject to any specific selling restriction contained in the applicable Terms and Conditions the following selling restrictions apply:

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each person offering the securities (the "**Offeror**") has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Products which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Products to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Products specify that an offer of those Products may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Products which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or,

IX. VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Allgemeines

Ausser soweit in diesem Dokument angegeben, wurden und werden keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot Produkte oder den Besitz oder die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich Produkte in einer Rechtsordnung gestatten würde, in der zu einem solchen Zweck entsprechende Massnahmen erforderlich sind.

Das Angebot, der Verkauf, die Lieferung oder die Übertragung der Produkte oder des Basiswerts bzw. der Basiswerte, die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Produkte zu liefern sind, sowie die Verbreitung von Angebotsunterlagen bezüglich der Produkte in irgendeiner Rechtsordnung oder von irgendeiner Rechtsordnung aus ist nur zulässig, sofern dabei alle anwendbaren gesetzlichen Vorschriften eingehalten und weder der Emittentin noch dem/den jeweiligen Platzeur(en) dadurch irgendwelche Verpflichtungen auferlegt werden.

Darüber hinaus gelten vorbehaltlich etwaiger spezifischer Verkaufsbeschränkungen in den anwendbaren Emissionsbedingungen die folgenden Verkaufsbeschränkungen:

Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie (wie unten definiert) umgesetzt hat (jeweils ein "**Massgeblicher Mitgliedstaat**"), sichert jede Person, die die Wertpapiere anbietet (die "**Anbieterin**") zu und verpflichtet sich, dass sie mit Wirkung zum und einschliesslich des Datums, an welchem die Prospektrichtlinie in dem Massgeblichen Mitgliedstaat (das "**Massgebliche Umsetzungsdatum**") umgesetzt worden ist, keine Produkte in dem Massgeblichen Mitgliedstaat öffentlich angeboten hat und anbieten wird, die Gegenstand des in diesem Basisprospekt, wie durch die Endgültigen Bedingungen ergänzt, vorgesehenen Angebots sind. Unter folgenden Bedingungen darf sie jedoch mit Wirkung zum und einschliesslich des Massgeblichen Umsetzungsdatums die Produkte in dem Massgeblichen Mitgliedstaat öffentlich anbieten:

(a) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte bestimmen, dass ein Angebot dieser Produkte auf eine andere Weise als nach Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie in diesem Massgeblichen Mitgliedstaat erfolgen darf (ein "**Prospektpflichtiges Angebot**"), ab dem Tag der Veröffentlichung eines Prospekts im Hinblick auf die Produkte, der von der

where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(c) at any time to fewer than 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the Issuer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive

provided that no such offer of Products referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Products to the public" in relation to any Products in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Products, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the Directive 2010/73/EU) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

zuständigen Behörde in dem Massgeblichen Mitgliedstaat gebilligt worden ist, bzw. in einem anderen Massgeblichen Mitgliedstaat gebilligt wurde und die zuständige Behörde des Massgeblichen Mitgliedstaats unterrichtet worden ist, vorausgesetzt, dass ein solcher Prospekt nachträglich durch die Endgültigen Bedingungen, die ein Prospektpflichtiges Angebot vorsehen, ergänzt wurde und vorausgesetzt, dass in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie das in dem Zeitraum, dessen Beginn und Ende gegebenenfalls durch Angaben im Prospekt oder in den Endgültigen Bedingungen spezifiziert wurde und vorausgesetzt, dass die Emittentin deren Verwendung zum Zwecke des Prospektpflichtigen Angebots schriftlich zugestimmt hat;

(b) zu jedem Zeitpunkt an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind;

(c) zu jedem Zeitpunkt an weniger als, 150 natürliche oder juristische Personen (welche keine qualifizierten Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie sind), vorausgesetzt, die Emittentin stimmt diesem vor einem solchen Angebot zu, oder

(d) zu jedem Zeitpunkt unter anderen in Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie vorgesehenen Umständen,

sofern keines dieser Angebote gemäss (b) bis (d) die Emittentin verpflichtet, einen Prospekt gemäss Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäss Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Produkten**" im Zusammenhang mit jeglichen Produkten in einem beliebigen Massgeblichen Mitgliedstaat eine Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Produkte zu entscheiden (unter Berücksichtigung von etwaigen Modifikationen durch die Umsetzungsmassnahmen in den betreffenden Mitgliedstaat). "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschliesslich der Änderungen durch die Richtlinie 2010/73/EU) und umfasst sämtliche Umsetzungsmassnahmen in jedem Massgeblichen Mitgliedstaat.

United Kingdom

All applicable provisions of the **Financial Services and Markets Act 2000**, as amended (referred to in the following as the "**FSMA**") must be observed in relation to all activities in connection with the Products in, from or otherwise involving the United Kingdom. Any communication of invitations or inducements to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) in connection with the issue or the sale of the Products may only be issued or initiated in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA does not apply to the Issuer. With respect to Products with a term of less than one year, the following must also be observed: (i) the Products may only be sold by persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, and (ii) these persons have not offered or sold the Products and will not offer or sell the Products except to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Products would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer.

United States

The Products have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act. Neither the United States Securities and Exchange Commission nor any other securities regulator within the United States has approved this base prospectus or has confirmed its correctness. This base prospectus and any final terms are not intended to be used within the United States and may not be delivered within the United States. The Offeror represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, the Products (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Products and the completion of the distribution of such Products, within the United

Vereinigtes Königreich

Bei jeder Tätigkeit im Zusammenhang mit den Produkten im Vereinigten Königreich müssen alle anwendbaren Bestimmungen des "**Financial Services and Markets Act 2000**, in der jeweils gültigen Fassung, (nachfolgend "**FSMA**") beachtet werden. Jede Verbreitung von Angeboten oder von Anreizen zur Aufnahme einer Investment Aktivität (i.S.v. Section 21 der FSMA) darf im Zusammenhang mit der Emission oder dem Verkauf der Produkte nur in solchen Fällen vorgenommen oder veranlasst werden, in denen Section 21 (1) der FSMA nicht auf die Emittentin anwendbar ist. In Bezug auf die Produkte mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr ist zudem Folgendes zu beachten: (i) die Produkte dürfen nur von Personen verkauft werden, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit darin besteht, im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen zu erwerben, zu halten, zu verwalten oder zu veräussern (als Auftraggeber oder Beauftragter), und (ii) diese Personen haben keine Produkte angeboten oder verkauft und werden keine Produkte anbieten oder verkaufen, ausser an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit darin besteht, im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen zu erwerben, zu halten, zu verwalten oder zu veräussern (als Auftraggeber oder Beauftragter) oder an solche Personen, von denen vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie im Rahmen ihres Geschäftszwecks Anlagen erwerben, halten, verwalten oder veräussern (als Auftraggeber oder Beauftragter), da die Begebung der Produkte andernfalls einen Verstoss des Emittenten gegen Paragraph 19 des FSMA darstellen würde.

Vereinigte Staaten von Amerika

Die Produkte wurden und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten registriert und dürfen nicht in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person (wie in Regulation S gemäss dem United States Securities Act von 1933 definiert), mit Ausnahme gemäss einer Befreiung von den Registrierungserfordernissen des Securities Act oder im Rahmen einer Transaktion, die nicht diesen Erfordernissen unterliegt, angeboten oder verkauft werden. Weder die United States Securities and Exchange Commission noch eine sonstige Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten hat die Produkte gebilligt oder die Richtigkeit des Basisprospekts bestätigt. Der Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind nicht für die Benutzung in den Vereinigten Staaten von Amerika vorgesehen und dürfen nicht in die Vereinigten Staaten von Amerika geliefert werden. Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, dass sie die Produkte (a) als Teil ihres Vertriebs zu irgendeiner Zeit oder (b) anderenfalls bis 40 Tage an

States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons and, it will have sent to each distributor or dealer to which it sells Products during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Products within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Products may not at any time be offered, sold, traded or delivered within the United States, directly or indirectly or to U.S. persons. Until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Products and the completion of the distribution of such Products an offer or sale of such Products within the United States may violate the registration requirements of the Securities Act.

Uruguay

The Products have not been registered under the Uruguayan Securities Market Law or recorded in the Uruguayan Central Bank. The Products are not available publicly in Uruguay and are offered only on a private basis. No action may be taken in Uruguay that would render any offering of the Products a public offering in Uruguay. No Uruguayan regulatory authority has approved the Products or passed on the solvency of the Issuer. In addition, any resale of the Products must be made in a manner that will not constitute a public offering in Uruguay.

Guernsey

The Prospectus Rules 2008 (the "**Rules**") issued by the Guernsey Financial Services Commission (the "**GFSC**") do not apply to this document and, accordingly, the document has not been, nor is it required to be, submitted to or approved or authorised by the GFSC. This document will not be regulated by the GFSC. The GFSC has no on-going responsibility to monitor the performance of the Products/Issuer or to protect the interests of the holders of the products.

To the extent to which any promotion of the Products is deemed to take place in the Bailiwick of Guernsey, the Products are only being promoted from within the

dem späteren Tag des Ausgabedatums der massgeblichen Produkte und des Vertriebsschlusses, innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen weder angeboten oder verkauft hat noch anbieten und verkaufen wird, und dass sie jedem Vertreiber oder Händler, dem gegenüber sie die Produkte verkauft, während der Vertriebsperiode, in der regulatorische Anforderungen zu beachten sind (*distribution compliance period*), eine Bestätigung oder Kenntnisnahme, welche die Angebots- und Verkaufsbeschränkungen der Produkte innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder für Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen darlegt, zukommen lässt. Die Produkte werden zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (wie in Regulation S gemäss dem United States Securities Act von 1933 definiert) weder direkt noch indirekt angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert. Bis 40 Tage nach dem Beginn des Angebots bzw. dem Valutatag, je nachdem welcher Zeitpunkt später ist, kann ein Angebot oder Verkauf der Produkte in den Vereinigten Staaten von Amerika gegen die Registrierungserfordernisse des United States Securities Act von 1933 verstossen.

Uruguay

Die Produkte wurden nicht nach dem Uruguayischen Wertpapiermarktrecht registriert oder an der Uruguayischen Zentralbank eingetragen. Die Produkte werden in Uruguay nicht öffentlich angeboten und nur auf privater Basis angeboten. In Uruguay darf keine Handlung vorgenommen werden, die ein Angebot der Produkte als öffentliches Angebot erscheinen lässt. Keine Uruguayische Aufsichtsbehörde hat die Produkte genehmigt oder die Zahlungsfähigkeit der Emittentin geprüft. Darüber hinaus muss jede Weiterveräusserung der Produkte in der Art erfolgen, dass sie kein öffentliches Angebot in Uruguay darstellt.

Guernsey

Die Prospektregeln 2008 (die "**Regeln**"), die von der *Guernsey Financial Services Commission* (der "**GFSC**") erlassen wurden, finden keine Anwendung auf dieses Dokument und dementsprechend ist dieses Dokument der GFSC nicht vorgelegt oder von ihr genehmigt oder authorisiert werden, noch ist dies erforderlich. Dieses Dokument wird von der GFSC nicht reguliert. Die GFSC hat keine anhaltende Verantwortung, die Entwicklung bzw. Leistung der Produkte/der Emittentin zu beobachten oder die Interessen der Produktinhaber zu schützen.

Soweit die Produkte als im *Bailwick of Guernsey* beworben gelten, so werden die Produkte von innerhalb des *Bailwick of Guernsey* nur beworben,

Bailiwick of Guernsey either:

(i) By those persons licensed to do so under the Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987 (as amended) (the "**POI Law**"); or

(ii) By those persons licensed to do so under the POI Law, the Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended), the Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994 or the Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002.

.

Promotion is not being made in any other way.

Neither the GFSC nor the States of Guernsey Policy Council take any responsibility for the financial soundness of the Issuer or for the correctness of any of the statements made or opinions expressed with regard to it.

Italy

The offering of the Products has not been registered pursuant to Italian securities, legislation and, accordingly, the Offeror represents and agrees that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Products in the Republic of Italy in a solicitation to the public, and that sales of the Products by the Offeror in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulations.

The Offeror represents and agrees that it will not offer, sell or delivery any Products or distribute copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Products in the Republic of Italy except:

(a) to "**Qualified Investors**" (*investitori qualificati*), as defined under Article 34-*ter*, paragraph 1, letter b), of CONSOB (*Commissione Nozionale per la Società e la Borsa*) Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation 11971/1999**"); or

(b) in circumstances which are exempted from the rules on offers of securities to be made to the public pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("**Financial Services Act**") and Article

entweder:

(i) von denjenigen Personen, die gemäß des *Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 1987* (in der jeweils gültigen Fassung) (das "**POI Law**") entsprechend lizensiert sind; oder

(ii) von denjenigen Personen, die gemäß des *POI Law,* des *Insurance Business (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002 (as amended),* des *Banking Supervision (Bailiwick of Guernsey) Law, 1994* oder des *Regulation of Fiduciaries, Administration Businesses and Company Directors etc. (Bailiwick of Guernsey) Law, 2002* entsprechend lizensiert sind.

Werbung findet in keiner anderen Weise statt.

Weder die GFSC noch der *States of Guernsey Policy Council* übernehmen die Verantwortung für die Kreditwürdigkeit der Emittentin oder die Richtigkeit etwaiger Aussagen oder Meinungen bezüglich dieser.

Italien

Ein Angebot der Produkte ist nicht gemäss den italienischen wertpapierrechtlichen Vorschriften registriert worden. Dementsprechend sichert die Anbieterin zu, dass sie keine Produkte in der Republik Italien im Rahmen einer Aufforderung an die Öffentlichkeit angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird, und dass Verkäufe der Produkte durch die Anbieterin in der Republik Italien in Übereinstimmung mit sämtlichen italienischen wertpapierrechtlichen, steuerrechtlichen und devisenrechtlichen Gesetzen und Vorschriften und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften ausgeführt werden.

Die Anbieterin sichert zu und verpflichtet sich, keine Produkte anzubieten, zu verkaufen oder zu liefern und keine Kopien des Basisprospekts oder eines anderen Dokuments bezüglich der Produkte in der Republik Italien zu verteilen, ausgenommen:

(a) an "**Qualifizierte Anleger**" (*investitori qualificati*) im Sinne des Artikel 34-*ter*, Absatz 1, Buchstabe b) von CONSOB (*Commissione Nazionale per la Società e la Borsa*) Beschluss Nr. 11971 vom 14. Mai 1999, in der jeweils gültigen Fassung, ("**Beschluss Nr. 11971/1999**"); oder

(b) unter Umständen, in denen eine Ausnahme von der Einhaltung der Bestimmungen hinsichtlich des öffentlichen Angebots der Produkte gemäss Artikel 100 von Legislativdekret Nr. 58 vom 24. Februar

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 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

1998 ("**Finanzdienstleistungsgesetz**") und Artikel 34-*ter,* erster Absatz, vom Beschluss Nr. 11971/1999, anwendbar ist; oder

(c) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Produkte bestimmen, dass ein Prospektpflichtiges Angebot in der Republik Italien erfolgen kann, vorausgesetzt, dass ein solches Emissionsprogramm von einem anderen Massgeblichen Mitgliedsstaat gebilligt wurde und an CONSOB gemäss der Prospektrichtlinie, dem Finanzdienstleistungsgesetz und dem Beschluss Nr. 11971/1999 notifiziert wurde.

Angebote, Verkäufe und Lieferungen der Produkte sowie die Verteilung von Kopien des Basisprospekts oder von sonstigen Dokumenten hinsichtlich der Produkte in der Republik Italien haben:

(i) über Investmentgesellschaften, Banken oder Finanzvermittler zu erfolgen, die gemäss Finanzdienstleistungsgesetz, CONSOB Beschluss Nr. 16190 vom 29. Oktober 2007 in der jeweils gültigen Fassung und Legislativdekret Nr. 385 vom 1. September 1993, in der jeweils gültigen Fassung ("**Italienisches Kreditwesengesetz**"), zur Ausübung solcher Tätigkeiten in der Republik Italien zugelassen sind;

(ii) soweit anwendbar, gemäss Artikel 129 des Italienischen Kreditwesengesetzes und der entsprechenden Leitlinien der italienischen Zentralbank (*Bank of Italy*), jeweils in deren geltender Fassung, gemäss derer die italienische Zentralbank Informationen nach Angebotsbekanntgabe zum Angebot oder der Begebung von Wertpapieren in der Republik Italien oder von italienischen Staatsangehörigen ausserhalb der italienischen Republik einfordern kann, zu erfolgen;

(iii) mit sämtlichen wertpapierbezogenen, steuerlichen, devisenkontrollbezogenen und allen sonstigen anwendbaren Gesetzen und Verordnungen im Einklang zu sein, einschliesslich jeglicher Einschränkungen oder Notifizierungsvoraussetzungen, die von Zeit zu Zeit, unter anderem von der CONSOB oder der italienischen Zentralbank oder einer anderen italienischen Behörde, auferlegt werden können, und

(iv) in Übereinstimmung mit allen anderen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften zu erfolgen.

Bestimmung in Bezug auf den Sekundärmarkt in der

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 offerings applies under (a) and/or (b) above, the subsequent distribution of the Products on the secondary market in Italy must be made in compliance with the rules on offers of securities to be made to the public provided under the Financial Services Act and the Regulation 11971/1999. Failure to comply with such rules may result, inter alia, in the sale of such Products being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Products for any damages suffered by the investors.

Israel

No action has been or will be taken in Israel that would permit an offering of the Products or a distribution of this Document to the public in Israel. In particular, this Document has not been reviewed or approved by the Israel Securities Authority.

Accordingly, the Products shall only be sold in Israel to investors of the type listed in the First Schedule to Israel's Securities Law, 1968 (an "eligible investor"). Each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that he is an eligible investor, that he is aware of the implications of being treated as an eligible investor, and consents to such treatment. Further, each investor shall be required to warrant, as a condition precedent to purchasing the Products, that it is acquiring the Products for its own account and without intent to market, re-sell, or otherwise distribute the Products to any other person.

Hong Kong

This Base Prospectus is distributed in Hong Kong by and on behalf of, and is attributable to, Bank Julius Baer & Co. Ltd., Hong Kong branch, which holds a full banking license issued by the Hong Kong Monetary Authority under the Banking Ordinance (Chapter 155 of the Laws of Hong Kong SAR) and is also a registered institution under the Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**") to carry on Type 1 (dealing in securities), Type 4 (advising on securities) and Type 9 (asset management) regulated activities with Central Entity number AUR302.

Republik Italien

In den Fällen, in denen keine Ausnahme von den Regelungen der Börsennotierung unter (a) und (b) anwendbar ist, ist zu beachten, dass gemäss Artikel 100-*bis* Finanzdienstleistungsgesetz der anschliessende Vertrieb der Produkte im Sekundärmarkt in Italien in Übereinstimmung mit den Bestimmungen bezüglich des öffentlichen Angebots der Produkte nach dem Finanzdienstleistungsgesetz und Beschluss Nr. 11971/1999 erfolgen muss. Die Nichteinhaltung solcher Bestimmungen kann unter anderem dazu führen, dass der Verkauf der Produkte für nichtig erklärt wird sowie zur Haftung des Intermediärs im Hinblick auf den durch die Anleger erlittenen Schaden.

Israel

Es wurden und werden in Israel keine Massnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Produkte oder eine öffentliche Verbreitung dieses Dokuments in Israel gestatten würden. Insbesondere wurde dieses Dokument nicht von der Israelischen Wertpapieraufsicht (Israel Securities Authority) geprüft oder gebilligt.

Folglich dürfen die Produkte in Israel nur an Anleger verkauft werden, die in die im Ersten Anhang (First Schedule) zum israelischen Wertpapiergesetz von 1968 (Securities Law, 1968) genannte Kategorie fallen (ein "qualifizierter Anleger"). Es ist eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er ein qualifizierter Anleger ist, dass ihm die Folgen einer Behandlung als qualifizierter Anleger bekannt sind und er einer solchen Behandlung zustimmt. Es ist darüber hinaus ebenfalls eine zu erfüllende Bedingung für den Kauf von Produkten, dass jeder Anleger eine Zusicherung dahingehend abgibt, dass er die Produkte für eigene Rechnung erwirbt und nicht beabsichtigt, sie zu vermarkten, weiterzuverkaufen oder anderweitig an Dritte weiterzugeben.

Hong Kong

Dieser Basisprospekt wird in Hong Kong durch und im Namen von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Hong Kong verteilt, welche eine volle Banklizenz hält, die sie von der Hong Kong Monetary Authority unter der *Banking Ordinance* (Kapitel 155 der Laws of Hong Kong SAR) erhalten hat, ist dieser zuzurechnen und ist auch eine registrierte Einrichtung im Sinne der *Securities and Futures Ordinance of Hong Kong* (Kapitel 571 der Laws of Hong Kong SAR) ("**SFO**"), die ermächtigt ist regulierte Aktivitäten des Typs 1 (Wertpapierhandel), Typs 4 (Wertpapierberatung) und Typs 9 (Vermögensverwaltung) unter der Central Entity Nummer AUR302 auszuüben.

It has not offered or sold, and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Products other than (i) to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in this document or any other document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Chapter 32 of the Laws of the Hong Kong SAR (the "**Companies Ordinance**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the Companies Ordinance; and it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue, or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Products, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Products which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

The content of this Base Prospectus has not been reviewed or approved by any supervisory authority. Bank Julius Baer & Co. Ltd. is incorporated in Switzerland.

Singapore

This Base Prospectus has been distributed by Bank Julius Baer & Co. Ltd., Singapore branch. As the Singapore branch has a "Unit" exemption under Section 100(2) of the Financial Advisers Act, it is exempted from many of the requirements of the Financial Advisers Act, Cap. 110 of Singapore amongst others, the requirement to disclose any interest in, or any interest in the acquisition or disposal of, any securities that may be referred to in this document. Further details of these exemptions are available on request.

This Base Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Any document or material relating to the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the securities referred to herein may not be circulated or distributed, nor may such securities be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the

Sie hat in Hong Kong weder Produkte angeboten oder verkauft, noch wird sie diese in irgendeiner Form dort anbieten oder verkaufen, außer (i) an "professionelle Investoren" im Sinne der SFO und den darunter erlassenen Vorschriften, oder (ii) unter anderen Umständen, die nicht dazu führen, dass das Dokument ein "Prospekt" im Sinne der *Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance* (Kapitel 32 der Laws of Hong Kong SAR (die "**Companies Ordinance**") darstellt oder die kein öffentliches Angebot im Sinne dieser Companies Ordinance darstellen. Zudem hat sie weder in Hong Kong noch anderswo Werbeanzeigen, Aufforderungen oder Dokumente in Bezug auf die Produkte veröffentlicht oder solche zum Zwecke der Veröffentlichung in ihrem Besitz gehabt, noch wird sie solche in Hong Kong oder anderswo veröffentlichen oder solche zum Zwecke der Veröffentlichung in ihrem Besitz haben, welche an die Öffentlichkeit gerichtet sind, oder deren Inhalt wahrscheinlich der Öffentlichkeit zugänglich ist bzw. von ihr gelesen wird (außer dies ist nach dem Wertpapierrecht von Hong Kong zulässig), es sei denn, diese beziehen sich lediglich auf Produkte, die nur an Personen außerhalb Hong Kongs oder nur an "professionelle Anleger" im Sinne der SFO und der darunter erlassenen Vorschriften veräußert werden oder veräußert werden sollen.

Die Inhalte dieses Basisprospekts wurden nicht durch eine Aufsichtsbehörde geprüft. Bank Julius Bär & Co. AG hat ihren Sitz in der Schweiz.

Singapur

Dieser Basisprospekt wurde von Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur verbreitet. Die Zweigniederlassung Singapur hat eine "Unit" Ausnahme unter Section 100(2) des *Financial Advisers Act* und ist von vielen Anforderungen des *Financial Advisers Act* ausgenommen, unter anderem gemäss Cap. 110 Singapur von der Anforderung, etwaige Interessen in Wertpapieren oder Interessen an der Akquisition oder der Verwertung von Wertpapieren offenzulegen, auf die sich in diesem Dokument bezogen wird. Weitere Details dieser Ausnahmen sind auf Anfrage erhältlich.

Dieser Basisprospekt ist nicht bei der Monetary Authority of Singapore als Prospekt registriert worden. Dementsprechend dürfen dieses Dokument und sonstige Dokumente oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot, Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Produkte, die gemäss diesem Dokument begeben werden, weder direkt oder indirekt verteilt oder vertrieben werden und es dürfen keine Produkte gemäss diesem Dokument angeboten oder verkauft

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

(e) as specified in Regulation 32 of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares

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) erfolgte wie in der Regulation 32 des Securities and Futures (Offers of Investments) (Shares

and Debentures) Regulations 2005 of Singapore.

This document and such other documents or materials have been made available to the recipients thereof solely on the basis that they are persons falling within the ambit of sections 274 and 275 of the SFA and may not be relied upon by any person. Recipients of this document shall not reissue, circulate or distribute this document or any part thereof in any manner whatsoever.

Bahrain

In relation to investors in the Kingdom of Bahrain, securities issued in connection with this Base Prospectus and related offering documents must be in registered form and must only be marketed to existing account holders and accredited investors as defined by the Central Bank of Bahrain ("**CBB**") in the Kingdom of Bahrain where such investors make a minimum investment of at least US$ 100,000, or any equivalent amount in other currency or such other amount as the CBB may determine. This offer does not constitute an offer of securities in the Kingdom of Bahrain in terms of Article (81) of the Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (decree Law No. 64 of 2006). This Base Prospectus and related offering documents have not been and will not be registered as a base prospectus with the CBB. Accordingly, no securities may be offered, sold or made the subject of an invitation for subscription or purchase nor will this Base Prospectus or any other related document or material be used in connection with any offer, sale or invitation to subscribe or purchase securities, whether directly or indirectly, to persons in the Kingdom of Bahrain, other than as marketing to accredited investors for an offer outside Bahrain. The CBB has not reviewed, approved or registered this Base Prospectus or related offering documents and it has not in any way considered the merits of the securities to be marketed for investment, whether in or outside the Kingdom of Bahrain. Therefore, the CBB assumes no responsibility for the accuracy and completeness of the statements and information contained in this Base Prospectus and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from reliance upon the whole or any part of the content of this document. No offer of securities will be made to the public in the Kingdom of Bahrain and this prospectus must be read by the addressee only and must not be issued, passed to, or made available to the public generally.

and Debentures) Regulations 2005 of Singapore definiert.

Dieses Dokument und andere Dokumente oder Materialien wurden den Empfängern allein auf der Grundlage zugänglich gemacht, dass es sich dabei um Personen handelt, die unter die Sections 274 und 275 des SFA fallen und darf von keiner Person verwendet werden. Empfänger dieses Dokuments dürfen dieses Dokument oder irgendwelche Teile daraus in keiner Art und Weise wiederausgeben, verteilen oder vertreiben.

Bahrain

In Bezug auf Anleger im Königreich Bahrain müssen Wertpapiere, welche im Zusammenhang mit diesem Basisprospekt und zugehörigen Angebotsdokumenten emittiert werden, in registrierter Form emittiert werden und dürfen nur an bestehende Kontoinhaber und autorisierte Anleger, wie von der Central Bank of Bahrain ("**CBB**") im Königreich Bahrain definiert (wonach solche Anleger eine Minimumanlage in Höhe von USD 100.000 oder einen entsprechenden Betrag in anderer Währung oder einem anderen Betrag wie von der CBB definiert, tätigen) vertrieben werden. Dieses Angebot stellt kein Angebot von Wertpapieren im Königreich Bahrain im Sinne von Artikel (81) des Central Bank and Financial Institutions Law 2006 (Dekret Law Nummer 64 in 2006) dar. Dieser Basisprospekt und zugehörige Angebotsdokumente wurden und werden nicht als Basisprospekt bei der CBB registriert. Folglich dürfen weder Wertpapiere angeboten, verkauft oder Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf sein, noch wird dieser Basisprospekt oder ein weiteres zugehöriges Dokument oder Informationsmaterial im Zusammenhang mit einem Angebot, Verkauf oder Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf von Wertpapieren unmittelbar oder mittelbar an Personen im Königreich Bahrain verwendet, ausser für Vertrieb an autorisierte Anleger für ein Angebot ausserhalb Bahrains. Die CBB hat diesen Basisprospekt nicht geprüft oder genehmigt oder diesen Basisprospekt oder zugehörige Angebotsdokumente registriert und hat in keiner Weise die Vorzüge der Wertpapiere zum Vertrieb als Anlage, weder innerhalb noch ausserhalb des Königreichs Bahrain, geprüft. Dementsprechend übernimmt CBB keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben und Informationen in diesem Basisprospekt und lehnt ausdrücklich jegliche Haftung in jeder Art und Weise für jedwede Verluste, welche auf Grund von Vertrauen in dieses Dokument oder eines Teils davon entstehen. Produkte werden im Königreich Bahrain nicht öffentlich angeboten und dieser Prospekt darf nur vom Adressaten gelesen und darf weder herausgegeben, weitergegeben oder anderweitig dem

Dubai International Financial Centre ("DIFC")

This Base Prospectus has been distributed by Julius Baer (Middle East) Ltd., a legal person which has been duly licensed and regulated by the Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**"). Please note that this Base Prospectus is not intended to constitute an offer, sale or delivery of securities to any person in the DIFC unless such offer is an "Exempt Offer" in accordance with the Markets Law DIFC Law No 1 of 2012 and the Markets Rules of the Rulebook of the DFSA ("**DFSA Rulebook**") made to or directed at only those persons who meet the Professional Client criteria set out in Rule 2.3.3 of the Conduct of Business Module of the DFSA Rulebook, other than natural persons. The information in this Base Prospectus should not form the basis of a decision nor should it be distributed to, delivered to, or relied on by, any other person. The DFSA has no responsibility for the review, verification or inspection of any documents in connection with Exempt Offers. The DFSA has neither approved this Base Prospectus nor taken any steps or other action to review, verify or inspect the information set out in it and has no responsibility for it. The securities to which this Base Prospectus relates may be illiquid and/or subject to restrictions on their re-sale. Potential purchasers of the securities offered should review this Base Prospecus and the securities with due care and conduct their own due diligence on the securities. If they do not understand the contents of this Base Prospecus, they should consult an authorised financial adviser.

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

allgemeinen Publikum zugänglich gemacht werden.

Dubai International Financial Centre ("DIFC")

Dieser Basisprospekt wurde von Julius Baer (Middle East) Ltd. verbreitet, einer von der Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**") ordnungsgemäss zugelassenen und regulierten juristischen Person. Bitte beachten Sie, dass es nicht beabsichtigt ist, dass dieser Basisprospekt ein Angebot, dem Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren an eine Person in dem Dubai International Financial Centre ("**DIFC**") darstellt, es sei denn, ein solches Angebot ist gemäss dem Markets Law DIFC Law No 1 2012 und den Marktregularien des DFSA-Regelbuchs (*DFSA Rulebook – Markets Rules; das* "**DFSA-Regelbuch**") ein "Nicht prospektpflichtiges Angebot" und wird nur an juristische Personen gemacht, die die Kriterien für professionelle Kunden, wie in Regel 2.3.3 des Conduct of Business Moduls des DFSA-Regelbuchs angegeben erfüllen. Die Informationen in diesem Basisprospekt sollten nicht als Grundlage einer Entscheidung dienen oder an andere Personen weitergegeben oder ausgehändigt oder von solchen Personen hierauf vertraut werden. Die DFSA trägt keine Verantwortung für die Begutachtung oder Prüfung irgendeines Dokuments im Zusammenhang mit nicht prospektpflichtigen Angeboten. Die DFSA hat diesen Basisprospekt weder genehmigt noch irgendwelche Massnahmen zur Überprüfung der darin enthaltenen Informationen getroffen und trägt keinerlei Verantwortung für diesen Basisprospekt. Die Wertpapiere, auf welche sich dieser Basisprospekt bezieht, können illiquide sein und/oder Einschränkungen für deren Wiederverkauf unterliegen. Kaufinteressenten der angebotenen Wertpapiere sollten den Basisprospekt, die Wertpapiere selbst mit gebührender Sorgfalt prüfen und ihre eigene Bewertung der Wertpapiere vornehmen. Wenn sie den Inhalt dieses Basisprospekts nicht verstehen, sollten sie sich an einen autorisierten Finanzberater wenden.

Vereinigte Arabische Emirate (ausgenommen das Dubai International Financial Centre)

Es ist nicht beabsichtigt, dass dieses Angebot von Wertpapieren ein Angebot, einen Verkauf, eine Verkaufsförderung, Werbung oder Lieferung von Wertpapieren darstellt, und es hat weder eine Vermarktung für betroffene Finanzprodukte in den Vereinigten Arabischen Emiraten ("**VAE**") stattgefunden, noch wird eine solche stattfinden. Es wird keine Zeichnung von Wertpapieren oder andere Investitionsmöglichkeiten innerhalb den VAE geben außer Angebote, die in Übereinstimmung mit den Gesetzen der VAE stattfinden.

Mit dem Erhalt des Basisprospekts versteht, bestätigt

entity to whom it has been issued undersands, acknowledges and agrees that this Base Prospectus and the securities have not been and will not be approved or licensed or consented to by or filed or registered with the UAE Central Bank, the Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), the Dubai Financial Market, the Abu Dhabi Global Market, the Abu Dhabi Securities Exchange or any other exchange, financial or securities market or authority in the United Arab Emirates. It should not be assumed that the placement agent, if any, is a licensed broker, dealer or investment advisor under the laws applicable in the UAE, or that it advises individuals resident in the UAE as to the appropriateness of investing in or purchasing or selling securities or other financial products, or otherwise received authorization or licensing from the UAE Central Bank, ESCA or any other authorities in the UAE to market or sell securities or other investments within the UAE.

The information contained in this Base Prospectus does not constitute an offer of securities for public subscription in the UAE, by way of advertisement or invitation to any natural or corporate person or class or classes of persons to purchase any securities or otherwise, in accordance with the UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies or otherwise and should not be construed as such. The securities may not be offered, sold, transferred or delivered directly or indirectly to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre). This document is strictly private and confidential. Bank Julius Baer & Co. Ltd. represents and warrants that the securities will not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the UAE (including the Dubai International Financial Centre).

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.

und akzeptiert die natürliche oder juristische Person an die dieser Basisprospekt und die Wertpapiere verteilt wurden, dass dieser Basisprospekt weder von der Zentralbank der VAE noch von der Emirates Securities and Commodities Authority ("**ESCA**"), des Dubai Financial Market, des Abu Dhabi Global Market, des Abu Dhabi Securities Market oder irgendeiner anderen Börse, einem Finanz- oder Wertpapiermarkt oder einer Behörde in den VAE genehmigt oder zugelassen wurde oder zukünftig gebilligt, zugelassen oder genehmigt wird. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass die Platzierungsstelle, falls vorhanden, ein lizensierter Broker, Händler oder Investmentberater nach Maßgabe der anwendbaren Gesetze der VAE ist oder, dass sie die in den Vereinigten Arabischen Emirate ansässigen Personen, hinsichtlich der Eignung der Investition, des Kaufs oder Verkaufs von Wertpapieren oder anderen Finanzprodukten berät oder anderweitig eine Lizenz oder Genehmigung von der Zentralbank der VAE, der ESCA oder einer anderen Behörde in den VAE auf dem Markt erhalten hat, um innerhalb der VAE Wertpapiere zu verkaufen.

Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen stellen kein Angebot zum öffentlichen Vertrieb von Wertpapieren in den VAE gemäss dem Bundesgesetz Nr. 2 von 2015 im Hinblick auf Handelsgesellschaften (*UAE Federal Law No. 2 of 2015 Concerning Commercial Companies*) oder anderer Regelwerke mittels Werbung oder Einladung oder ähnlichem an natürliche oder juristische Person oder eine oder mehrere Klassen von Personen, Wertpapiere zu erwerben dar und sollte auch nicht als solches ausgelegt oder verstanden werden. Die Wertpapiere dürfen in den VAE (einschliesslich dem Dubai International Financial Centre) dem Publikum weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft noch auf dieses übertragen oder ausgeliefert werden. Dieses Dokument ist privat und streng vertraulich. Bank Julius Bär & Co. AG gewährleistet, dass die 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 diesem Basisprospekt enthalten Informationen soll eine Investment-, Rechts- oder Steuerberatung, bzw. Wirtschaftsprüfung, oder eine sonstige Art von Beratung darstellen. Dieser Basisprospekt dient nur zur Information und nichts, was in diesem Basisprospekt beschrieben ist, befürwortet oder empfiehlt eine bestimmte Vorgehensweise. Jede Person, die in Erwägung zieht, Wertpapiere zu kaufen, sollte einen speziell ausgebildeten Investmentberater hinzuziehen, um die auf sie persönlich zugeschnittene, bestmögliche Beratung zu erhalten.

The Netherlands

The Products which are the subject of this Base Prospectus, have not been and shall not be offered, sold, transferred or delivered to the public in the Netherlands, unless in reliance on Article 3(2) of the Prospectus Directive and provided:

(a) such offer is made exclusively to legal entities which are qualified investors (within the meaning of the Prospectus Directive) in the Netherlands; or

(b) standard logo and exemption wording are incorporated in the Final Terms, advertisements and documents in which the offer is announced, as required by article 5:20(5) of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht* or the "**Dutch FSA**"); or

(c) such offer is otherwise made in circumstances in which article 5:20(5) of the Dutch FSA is not applicable.

For purposes of the above mentioned paragraphs, the expression an "**offer of Products to the public**" in relation to any Products in the Netherlands means the announcement or communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Products to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Products and the expression "**Prospectus Directive"** means Directive 2003/71/EC as amended.

Offers made under this Document are not subject to supervision by the Dutch Authority for the Financial Markets (*Autoriteit Financiële Markten*, "**AFM**") No approved prospectus is required pursuant to the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EG), as amended.

Products that qualify as savings certificates as defined in the Savings Certificates Act (*Wet inzake Spaarbewijzen*) may only be transferred and accepted through the mediation of the Issuer or a member of Euronext Amsterdam N.V. in accordance with the Savings Certificates Act. Such restrictions do not apply (a) to a transfer and acceptance of qualifying Products between individuals not acting in the conduct of a business or profession, (b) to the transfer and acceptance of qualifying Products within the Netherlands if all qualifying Products are issued outside the Netherlands and are not distributed within the Netherlands in the course of primary trading or immediately thereafter or (c) to the initial issue of such qualifying Products to the first holders thereof. If the Savings Certificates Act is applicable, certain identification requirements in relation to the issue,

Niederlande

Die Produkte, die Gegenstand dieses Basisprospekts sind, wurden nicht und werden nicht in den Niederlanden angeboten, verkauft, übertragen oder geliefert, es sei denn, in Abhängigkeit mit Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie und vorausgesetzt, dass:

(a) das Angebot ausschliesslich an Personen, die qualifizierte Anleger (im Sinne der Prospektrichtlinie) in den Niederlanden sind, erfolgt; oder

(b) in den Endgültigen Bedingungen das Standard-Logo und der Ausnahme Wortlaut aufgenommen wird sowie Anzeigen und Dokumenten, in denen das Angebot angekündigt wird, gemäss Artikel 5:20(5) des niederländischen Finanzaufsichtsgesetzes (*Wet op het financieel toezicht* oder das "**Niederländische FSA**") erstellt werden; oder

(c) das Angebot in Fällen erfolgt, in denen Artikel 5:20(5) des Niederländischen FSA nicht anwendbar ist.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot von Produkten**" im Zusammenhang mit jeglichen Produkten in den Niederlanden eine Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Produkte enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Produkte zu entscheiden. "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung.

Angebote unter diesem Dokument unterliegen nicht der Aufsicht durch die niederländische Behörde für Finanzmärkte (*Autoriteit Financiële Markten*, "**AFM**") und es ist dafür kein Prospekt gemäss der Prospektrichtlinie (EU Richtlinie 2003/71/EG, in der jeweils gültigen Fassung) erforderlich.

Produkte, die als Sparzertifikate gelten, wie im Gesetz über Sparzertifikate (*Wet inzake spaarbewijzen*) definiert, können nur durch die Vermittlung der Emittentin oder einem Mitglied der Euronext Amsterdam N.V. gemäss des Gesetzes über Sparzertifikate übertragen und akzeptiert werden. Diese Beschränkungen gelten nicht (a) für die Übertragung und Anerkennung von qualifizierten Produkten zwischen Personen, die nicht gewerblich oder akademisch tätig sind, (b) auf die Übertragung und Anerkennung von qualifizierten Produkten innerhalb der Niederlande, wenn alle qualifizierten Produkte ausserhalb der Niederlande emittiert wurden und nicht in den Niederlanden über den Primärhandel oder unmittelbar danach ausgegeben wurden oder (c) für den ersten Inhaber bei der anfänglichen Emission dieser qualifizierten Produkte. Wenn das Gesetz über

transfer of or payment on the qualifying Products will have to be complied with. For the purposes of this paragraph Products that qualify as savings certificates as defined in the Savings Certificates Act (*Wet inzake Spaarbewijzen*) are Products that are in bearer form and that constitute a claim for a fixed sum against the Issuer and on which interest does not become due prior to maturity or on which no interest is due whatsoever.

Panama

Neither these Products, nor their offer, sale or transfer, have been registered with the Superintendence of the Securities Market of Panama (formerly the National Securities Commission). The Products are not registered with the Superintendence because, if they are offered in Panama, they will be offered (i) as part of a “private placement” or (ii) to “institutional investors” only. Under the Single Text of Decree Law 1 of July 8, 1999 (the "Securities Law"), a “private placement” is any offer or series of offers of securities made to no more than 25 offerees (other than institutional investors, as defined below) domiciled in Panama, which result in sales to no more than 10 of those offerees within a period of one year. The offer of securities in Panama as part of a “private placement” or only to “institutional investors” are exempt from registration under numerals 2 (Private Placement Exemption) and 3 (Institutional Investors Exemption) of Article 129 of the Securities Law. In consequence, the tax treatment established in Articles 334 to 336 of the Securities Law does not apply to them. These securities are not under the supervision of the Superintendence of the Securities Market and investors.

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;

Sparzertifikate anwendbar ist, müssen bestimmte Identifikationsanforderungen in Bezug auf die Ausgabe, Übertragung oder Zahlung der qualifizierten Produkte eingehalten werden. Für die Zwecke dieses Absatzes sind Sparzertifikate, wie im Gesetz über Sparzertifikate definiert (*Wet inzake spaarbewijzen*), Produkte, welche ein Inhaberpapier sind und die einen Anspruch auf eine feste Summe gegenüber der Emittentin haben sowie bei denen keine Zinsen durch die Fälligkeit entstehen oder für die überhaupt keine Zinsen zu zahlen sind.

Panama

Weder diese Produkte noch deren Angebot, Verkauf oder Übernahme wurden bei der Oberaufsicht des Wertpapiermarkts (*Superintendence of the Securities Market of Panama*), ehemals die Nationale Wertpapieraufsichtsbehörde (*National Securities Commission*) registriert. Die Produkte sind nicht bei der Oberaufsicht registriert, denn, sollten die Produkte in Panama angeboten werden, so werden sie nur (i) als Teil einer "privaten Platzierung" oder (ii) "institutionellen Investoren" angeboten. Gemäß dem einzigen Text des Gesetzesdekrets 1 vom 8. Juli 1999 (das "**Wertpapiergesetz**"), ist eine "private Platzierung" jedes Angebot oder Reihe von Angeboten, das oder die an nicht mehr als 25 Angebotsempfänger (ausgenommen institutioneller Investoren, wie unten definiert), die in Panama ansässig sind, gerichtet ist oder sind und welche zu nicht mehr als 10 Verkäufen an solche Angebotsempfänger innerhalb eines Jahres führen. Ein Angebot von Wertpapieren in Panama als Teil einer "privaten Platzierung" oder an "institutionelle Investoren" ist von der Registrierung gemäß Ziff. 2 (Ausnahme für private Platzierungen) und Ziff. 3 (Ausnahme für institutionelle Investoren) des Artikels 129 der Wertpapiergesetzes ausgenommen. Folglich sind die in den Artikeln 334 und 336 des Wertpapiergesetzes eingeführten steuerrechtlichen Bestimmungen auf diese nicht anwendbar. Diese Wertpapiere unterstehen nicht der Aufsicht durch die Oberaufsicht des Wertpapiermarkts.

Die folgenden Personen sind als ""institutionelle Investoren" qualifiziert und ein Angebot an diese Personen ist daher von der Registrierungspflicht berfreit:

1. Banken, Versicherungs – und Rückversicherungsunternehmen, Anlagefonds, die bei der Oberaufsicht des Wertpapiermarkts registriert sind, Kapitalanlagegesellschaften, die von einem entsprechend lizensierten Treuhänder verwaltet werden, Renten- und Pensionsfonds, die unter dem Gesetz 10 des 16. April 1993 reguliert sind sowie Effektenhändler.

2. Legal entities domiciled in the Republic of Panama that (a) have been constantly involved in the management of investments for at least (2) years before the date of the offer and/or sale, (b) have assets in excess of US$1,000,000 according to their latest audited financial statements, and (c) their principal executives or, in their absence, the majority of their directors and officers, have at least two (2) years of continuous management of investments; and

3. Sovereign countries and states including public entities that, due to their nature, are authorized to make investments.

In order for the Institutional Investor Exemption to apply, a notice must be filed with the Superintendence within the next 15 days after the date the securities are first offered to institutional investors in Panama by means of a form provided by said entity that must be completed with basic information about the securities being offered.

Finally, this exemption will only continue to be valid, and the offer will not be subject to registration before the SSM, if, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, said Institutional Investors only offer and/or sell the acquired security (a) to other Institutional Investors, and (b) by means of a private offering. If the aforementioned offer is made, within the first year following the purchase of the security by Institutional Investors under this exemption, by means of a public offering, the security will be subject to registration before the SSM.

France

The Products may only be marketed or offered, directly or indirectly in the Republic of France with a minimum investment amount of EUR 100’000 or equivalent per investor. Neither this document nor any information contained herein or any offering material relating to the Products have been or will be released, issued, distributed or caused to be released, issued or distributed to the public to 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

2. Juristische Personen, die in der Republik Panama ansässig sind und (a) die vor dem Datum des Angebots und/oder Verkaufs für mindestens 2 Jahre dauerhaft in Anlageverwaltung involviert waren, (b) die ausweislich ihrer letzten geprüften Geschäftsberichte ein Anlagevermögen von mehr als US$1.000.000 haben, und (c) deren Geschäftsleitung oder, in deren Abwesenheit, die Mehrzahl der Geschäftsführer und Verantwortlichen mindestens 2 Jahre dauerhafte Erfahrung in der Anlageverwaltung haben; und

3. Souveräne Länder und Staaten, einschließlich öffentlicher Körperschaften, die aufgrund ihrer Ausgestaltung authorisiert sind, Anlagen zu tätigen.

Damit die Ausnahme für institutionelle Investoren Anwendung findet, muss der Oberaufsicht innerhalb von 15 Tagen nach dem Datum, an dem die Wertpaiere institutionellen Investoren in Panama erstmalig angeboten werden, eine Mitteilung zugeleitet werden, und zwar durch ein Formular, das von der entsprechenden Person zur Verfügung gestellt wird und das die Eckdaten der angebotenen Wertpapiere enthält.

Abschließend bleibt diese Ausnahme nur gültig, und das Angebot muss nicht bei der Oberaufsicht für Wertpapiere registriert werden, sofern innerhalb des ersten Jahres nach dem Kauf des Wertpapiers durch institutionelle Investoren gemäß dieser Ausnahme, diese institutionellen Investoren das gekaufte Wertpapier ausschließlich (a) anderen institutionellen Investoren, und (b) im Wege einer privaten Platzierung anbieten oder verkaufen. Sofern das eben genannte Angebot innerhalb eines Jahres nach dem Kauf des Wertpapiers durch institutionelle Investoren im Wege eines öffentlichen Angebots gemacht wird, muss das Wertpapier bei der Oberaufsicht für Wertpapiere registriert werden.

Frankreich

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

the European Economic Area (EEA) and subsequently notified to the AMF. In the event that the Products, thus purchased or subscribed with a minimum investment amount of EUR 100'000 or equivalent per investor, are offered or resold, directly or indirectly, to the public in France, the conditions relating to public offerings set forth in Articles L. 411-1, L.411-2, L.412-1 and L. 621-8 to L.621-8-3 of the French Monetary and Financial Code and applicable regulations thereunder shall be complied with.

Bahamas

Non-Resident Offer Disclaimer – Prospectus filing exemption:

The Products have not been and will not be registered with the Securities Commission of The Bahamas ("**Securities Commission**"). The Products are offered only to customers of Julius Baer Bank and Trust (Bahamas) Ltd. who are non-resident or otherwise deemed non-resident for Bahamian Exchange Control purposes. The Products are not intended for persons (natural persons or legal entities) for which an offer or purchase would contravene the laws of their state (on account of nationality or domicile/registered office of the person concerned or for other reasons). Further, the Products are offered in reliance on an exemption from the filing of a prospectus with the Securities Commission granted by the Securities Commission.

Austria

Non-exempt Offers as well as offers according to (b) to (d) above, or otherwise, may additionally require the filing of certain information relating to the applicable offer and the applicable Products with the Oesterreichische Kontrollbank AG as soon as possible.

"Qualified investor" for the purpose of Austrian offerings is a professional customer pursuant to sections 58 or 59 of the Securities Supervision Act 2007 or a suitable counterparty pursuant to section 60 Securities Supervision Act 2007 unless such person has applied for treatment as a non-professional customer; investment firms and credit institutions shall notify their classification irrespective of the applicable provisions on data protection upon request of the issuer.

Behörden in Frankreich notifiziert. Sollten die Produkte, obwohl sie ursprünglich mit einem minimalen Investitionsbetrag pro Anleger von EUR 100'000 (oder Gegenwert in anderer Währung) erworben worden sind, direkt oder indirekt der Öffentlichkeit angeboten oder an diese weiterverkauft werden, so sind die anwendbaren Bestimmungen des französischen „Code Monétaire et Financier" zu beachten, insbesondere die Artikel L. 411-1, L. 411-2, L. 412-1 und L. 621-8 bis L. 621-8-3.

Bahamas

Verkaufsangebotshinweis für Nicht-Ansässige – Ausnahme zur Einreichung des Prospekts:

Die Produkte wurden und werden nicht bei der Wertpapieraufsichtsbehörde von Bahamas ("**Wertpapieraufsichtsbehörde**") eingetragen. Die Produkte sind nur für Kunden der Julius Baer Bank and Trust (Bahamas) Ltd., welche nicht ansässig sind oder sich Zwecks bahamaische Devisenkontrolle *(Exchange Control)* ausserhalb des Landes befinden. Die Produkte sind nicht für Personen (natürliche oder juristische Personen) gedacht, für welche ein Verkaufs- oder Kaufangebot gegen das Gesetze ihrer Staaten (aufgrund der Nationalität oder Sitz der betroffenen Person oder aufgrund anderer Gründe) verstossen würde. Des Weiteren werden die Produkte aufgrund einer von der Wertpapieraufsichtsbehörde gewährten Ausnahme von der Pflicht zur Einreichung des Prospekts bei der Wertpapieraufsichtsbehörde angeboten.

Österreich

Prospektpflichtige Angebote sowie Angebote gemäß (b) bis (d) oben, können zusätzlich eine ehestmögliche Meldepflicht bestimmter Informationen zu dem Angebot und zu den betroffenen Produkten an die Oestereichische Kontrollbank AG auslösen.

Für Zwecke von Angeboten in Österreich ist unter "qualifizierter Anleger" ein professioneller Kunde gemäß § 58 oder § 59 Wertpapieraufsichtsgesetz oder eine geeignete Gegenpartei gemäß § 60 Wertpapieraufsichtsgesetz zu verstehen, sofern sie nicht eine Behandlung als nicht professionelle Kunden beantragt haben. Wertpapierfirmen und Kreditinstitute teilen ihre Einstufung unbeschadet der einschlägigen Vorschriften über den Datenschutz auf Antrag dem Emittenten mit.

X. FURTHER INFORMATION

1. Responsibility for the information in the Base Prospectus

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland (acting itself or acting through its Guernsey Branch, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), as Issuer accepts responsibility for the information provided in this Base Prospectus pursuant to Section 5 para. 4 WpPG. The Issuer furthermore declares that the information contained in this Base Prospectus is, to its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

2. Information from third parties

The Issuer confirms that information from third parties provided in this Base Prospectus is reported correctly and that – as far as the Issuer is aware and the Issuer has been able to infer from the information provided to it by third parties – no facts have been omitted that would make the information included incorrect or misleading. If additional information from third parties is provided in the Final Terms for this Base Prospectus, the source from which the corresponding information was obtained is mentioned in each case at the corresponding location.

3. Approval by BaFin

The Base Prospectus has been approved in this form by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin*). BaFin has reviewed the formal completeness of this Base Prospectus as well as the coherence and clarity of the presented information. BaFin has not examined the accuracy of the contents.

4. Documents available

The articles of association of the Issuer,the consolidated financial information of BJB for the financial year ended 31 December 2014 ("**BJB Consolidated Financial Statements 2014**"), the consolidated financial information of BJB for the financial year ended 31 December 2015 ("**BJB Consolidated Financial Statements 2015**"), the financial information of BJB for the financial year ended 31 December 2015 ("**BJB Financial Statements 2015**"), this Base Prospectus, any supplements thereto and any documents incorporated by reference are published by making them available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in

X. WEITERE INFORMATIONEN

1. Verantwortlichkeit für den Inhalt des Basisprospekts

Die Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz (selbst handelnd oder durch ihre Zweigniederlassung Guernsey, Lefebvre Court, Lefebvre Street, P.O. Box 87, St. Peter Port, GBG-Guernsey GY1 4 BS), als Emittentin übernimmt die Verantwortung gemäss § 5 Abs. (4) WpPG für die in diesem Basisprospekt gemachten Angaben. Die Emittentin erklärt ferner, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Basisprospekt richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

2. Informationen von Seiten Dritter

Die Emittentin bestätigt, dass die in diesem Basisprospekt gemachten Angaben von Seiten Dritter korrekt wieder gegeben werden und dass - soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr von Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Sofern in den Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt zusätzlich Informationen von Seiten Dritter angegeben werden, wird an der entsprechenden Stelle jeweils die Quelle genannt, der die entsprechenden Informationen entnommen wurden.

3. Billigung der BaFin

Der Basisprospekt ist in dieser Form von der BaFin gebilligt worden. Die BaFin hat neben der formellen Vollständigkeit dieses Basisprospekts die Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen überprüft. Die BaFin hat keine Prüfung der inhaltlichen Richtigkeit vorgenommen.

4. Verfügbare Dokumente

Die Satzung der Emittentin, die konsolidierten Finanzinformationen von BJB für das am 31. Dezember 2014 beendete Geschäftsjahr (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2014**"), die konsolidierten Finanzinformationen von BJB für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (die "**BJB Konsolidierten Finanzinformationen 2015**"), die Finanzinformationen von BJB für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (die "**BJB Finanzinformationen 2015**"), dieser Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu sowie per Verweis einbezogene Dokumente werden durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich,

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.

Furthermore, this Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the website **www.derivatives.juliusbaer.com**.

5. Consent to use the Prospectus in the EEA

With respect to Products which are not offered solely in or from Switzerland, the Issuer consents, to the extent and under the conditions, if any, as specified in the relevant Final Terms, to the use of this Base Prospectus and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Products by any financial intermediary which was given consent to use the Base Prospectus. Such consent to the use of the Prospectus is given for the period the Base Prospectus is valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**"). Such consent with respect to the use of the Prospectus in the EEA is given to only one or more specified financial intermediaries (individual consent), as further specified in the relevant Final Terms, and for the following Member State(s): Austria**,** Germany, Liechtenstein, Luxembourg and the United Kingdom (the "**Offer States**"). The above consent is subject to compliance with the selling restrictions applicable to the Products and with any applicable law. The Issuer's consent to the subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may be given either for the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the WpPG and/or during the period the offer will be continued on the basis of a succeeding base prospectus which will be approved before the validity of the Base Prospectus expires or for a different period as specified in the respective Final Terms. Each financial intermediary is obliged to only provide the Base Prospectus together with any supplement thereto (if any) to any potential investor. **In case of an offer being made by a financial intermediary, such financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer, as specified in the relevant Final Terms, at the time the offer is made.**

Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht. Die Endgültigen Bedingungen der Produkte werden erst kurz vor dem öffentlichen Angebot festgesetzt und spätestens am ersten Tag des öffentlichen Angebots veröffentlicht, indem sie durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht werden.

Darüber hinaus sind dieser Basisprospekt und eventuelle Nachträge dazu in elektronischer Form auf der Webseite **www.derivatives.juliusbaer.com** veröffentlicht.

5. Zustimmung zur Verwendung des Prospekts innerhalb des EWR

Für Produkte, die nicht ausschliesslich innerhalb oder aus der Schweiz heraus angeboten werden, stimmt die Emittentin der Verwendung des Basisprospekts in dem Umfang und zu den etwaigen Bedingungen zu, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, und übernimmt die Haftung für den Inhalt des Basisprospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräusserung oder endgültigen Platzierung von Produkten durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erhalten haben. Die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts gilt für den Zeitraum der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 Wertpapierprospektgesetz ("**WpPG**"). Die Zustimmung bezüglich der Verwendung innerhalb des EWR wird nur einem oder mehreren Finanzintermediären (individuelle Zustimmung), wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, erteilt und gilt lediglich für die folgenden Mitgliedstaaten: Österreich**,** Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg und das Vereinigte Königreich (die "**Angebotsländer**"). Die vorstehende Zustimmung erfolgt vorbehaltlich der Einhaltung der für die Produkte geltenden Verkaufsbeschränkungen und aller jeweils anwendbaren gesetzlichen Vorschriften. Die Zustimmung zur späteren Weiterveräusserung und endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre wird entweder für die Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts gemäss § 9 WpPG bzw. für den Zeitraum, innerhalb dessen das Angebot auf Basis eines nachfolgenden Basisprospekts fortgesetzt wird, der vor Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gebilligt wird oder für einen anderen Zeitraum erteilt, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen festgelegt. Jeder Finanzintermediär ist verpflichtet, den Basisprospekt potenziellen Investoren nur zusammen mit etwaigen Nachträgen (sofern vorhanden) auszuhändigen. **Falls ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen, wie in den Endgültigen**

Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the relevant Final Terms will be published on the website of the Issuer (**www.derivatives.juliusbaer.com**) or any other website, as further specified in the relevant Final Terms.

6. Rating

The following rating has been assigned to the Issuer:

Moody's Investor Service Inc. ("Moody´s")

Long-term Issuer Rating A2

If above reference is made to the "long-term" rating then this expresses an opinion of the ability of the Issuer to honor long-term senior unsecured financial obligations and contracts. The rating has the following meaning:

Moody's: A*: Obligations rated A are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk.

* Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Moody's is a credit rating agency established in the European Union and is registered in accordance with Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No 513/2011, and is listed in the list of registered rating agencies of the European Securities and Markets Authority at http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs.

7. Authorisation

The Base Prospectus, its approval by and deposit with BaFin and its registration with the SIX Swiss Exchange and the issuance of Products thereunder were duly authorised by the relevant bodies of BJB.

Bedingungen angegeben, unterrichten.

Etwaige neue Informationen zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder gegebenenfalls der Übermittlung der jeweiligen Endgültigen Bedingungen unbekannt waren, werden auf der Website der Emittentin (**www.derivatives.juliusbaer.com**) oder einer anderen Website, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen näher bestimmt, veröffentlicht.

6. Rating

Die Emittentin hat das folgende Rating erhalten:

Moody's Investors Service Ltd. ("Moody´s")

Long-term Issuer Rating A2

Sofern sich das vorgenannte Rating auf "long-term" bezieht, wird damit eine Meinung über die Fähigkeit der Emittentin, ihre langfristigen vorrangigen unbesicherten Finanzverbindlichkeiten und vertraglichen Verpflichtungen aus Finanzgeschäften zu erfüllen, ausgedrückt. Das Rating hat die folgende Bedeutung:

Moody's: A*: A-geratete Verbindlichkeiten werden der „oberen Mittelklasse" zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko.

* Moody's verwendet in den Ratingkategorien "Aa" bis "Caa" zusätzlich numerische Unterteilungen. Der Zusatz "1" bedeutet, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das obere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist, während "2" und "3" das mittlere bzw. untere Drittel anzeigen.

Moody's ist eine Ratingagentur mit Sitz in der Europäischen Union und ist im Einklang mit der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, abgeändert durch die Verordnung (EU) Nr. 513/2011, registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde unter http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs aufgeführt.

7. Genehmigung

Der Basisprospekt, seine Billigung und Hinterlegung bei der BaFin und seine Registrierung bei der SIX Swiss Exchange sowie die Begebung von Produkten im Rahmen des Basisprospekts wurden vom der zuständigen Stelle der BJB ordnungsgemäss genehmigt.

X. FURTHER INFORMATION

8. Use of proceeds

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

For the avoidance of doubt: Even if the redemption amounts and the performance are calculated by referencing to a price of the underlying defined in the terms and conditions of the Products the Issuer is not obliged to invest the proceeds from the issuance into the underlying(s) or components of the underlying(s) at any time. The Holders of the Products do not have any property rights or shares in the underlyings or its components. The Issuer is free to choose about the use of the proceeds of the issuance.

X. WEITERE INFORMATIONEN

8. Erlösverwendung

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

Zur Klarstellung: Obwohl die Rückzahlungsbeträge bzw. die Wertentwicklung unter Bezugnahme auf einen in den Emissionsbedingungen der Produkte definierten Kurs eines Basiswerts berechnet wird, ist die Emittentin nicht verpflichtet, den Erlös aus der Ausgabe der Produkte zu irgendeinem Zeitpunkt in den Basiswert, die Basiswerte oder Bestandteile des Basiswerts oder der Basiswerte zu investieren. Die Inhaber der Produkte haben keine Eigentumsrechte oder Anteile an den Basiswerten oder ihren Bestandteilen. Die Emittentin ist in der Entscheidung über die Verwendung der Emissionserlöse frei.

XI. DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

In the Base Prospectus reference is made to the following document pursuant to Section 11 paragraph 1 no. 1 WpPG:

(a) In the section "II. RISK FACTORS – 1. Risk factors associated with the Issuer" of the Base Prospectus the information contained in the Registration Document of Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 13 June 2016 in the section "I. RISK FACTORS" relating to the risk factors associated with the Issuer are incorporated by reference into this Base Prospectus pursuant to Section 11 paragraph 1 no. 1 WpPG and are deemed to be part of this Base Prospectus.

(b) In the section "III. DESCRIPTION OF THE ISSUER" of the Base Prospectus all information contained in the Registration Document of Bank Julius Baer & Co. Ltd. dated 13 June 2016 are incorporated by reference into this Base Prospectus pursuant to Section 11 paragraph 1 no. 1 WpPG and are deemed to be part of this Base Prospectus.

The document incorporated by reference has been filed with BaFin and is published by making it available free of charge at Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland, and in another form as may be required by law. In addition thereto, the document is published in electronic form on the website www.derivatives.juliusbaer.com.

XI. DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

In dem Basisprospekt wird auf das folgende Dokument gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG verwiesen:

(a) Im Abschnitt "II. RISIKOFAKTOREN– 1. Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin" des Basisprospekts werden die im Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 13. Juni 2016 im Abschnitt "I. RISIKOFAKTOREN" enthaltenen Informationen im Hinblick auf die Risikofaktoren im Zusammenhang mit der Emittentin durch Verweis gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG in diesen Basisprospekt einbezogen und gelten damit als Bestandteil dieses Basisprospekts.

(b) Im Abschnitt "III. BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN" des Basisprospekts werden alle im Registrierungsformular der Bank Julius Bär & Co. AG vom 13. Juni 2016 enthaltenen Informationendurch Verweis gemäß § 11 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpPG in diesen Basisprospekt einbezogen und gelten damit als Bestandteil dieses Basisprospekts.

Das per Verweis einbezogene Dokument wurde bei der BaFin hinterlegt und wird durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz, und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht. Darüber hinaus wurde das Dokument auf der Website www.derivatives.juliusbaer.com veröffentlicht.

SIGNATURE PAGE

Bank Julius Baer & Co. Ltd. having its seat in Zurich, Switzerland, accepts responsibility for the information contained in this Document. Bank Julius Baer & Co. Ltd. states that to its knowledge the information contained in this Document is correct and does not omit material information.

Signed on behalf of the Issuer:

Duly authorised

Philippe Adam, Director

(Direktor)

Duly authorised

Luzius Sauter, Director

(Direktor)

UNTERSCHRIFTENSEITE

Die Bank Julius Bär & Co. AG mit Sitz in Zürich, Schweiz, übernimmt die Verantwortung für die in diesem Dokument enthaltenen Angaben. Die Bank Julius Bär & Co. AG erklärt, dass nach ihrem Wissen die in diesem Dokument enthaltenen Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Unterzeichnet für die Emittentin:

Bevollmächtigter

Philippe Adam, Director

(Direktor)

Bevollmächtigter

Luzius Sauter, Director

(Direktor)

ADDRESS LIST/ADRESSLISTE

Issuer/Emittentin

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Lead Manager

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Calculation Agent/Berechnungsstelle

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Paying Agent /Zahlstelle

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

SIX Swiss Exchange Ltd Listing Agent/Anerkannter Vertreter SIX Swiss Exchange AG

Bank Julius Baer & Co. Ltd., Bahnhofstrasse 36, 8001 Zurich, Switzerland
Bank Julius Bär & Co. AG, Bahnhofstrasse 36, 8001 Zürich, Schweiz

Legal Advisers/Rechtsberater

as to German law

Mayer Brown LLP
Tower 185
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

as to Swiss law

Naegli & Partners Attorneys at Law Ltd.
Klausstrasse 33
8008 Zurich
Switzerland