

Summary dated 5 July 2013



LEONTEQ SECURITIES AG, ZURICH, SWITZERLAND
(incorporated in Switzerland)
as Issuer

which may also be acting through its Guernsey branch:

Leonteq Securities AG, Guernsey Branch

European Issuance and Offering Programme

Summary

as part of the Tripartite Base Prospectus for Bonus Certificates, Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles, Express Certificates, Tracker Certificates, Open End Tracker Certificates, Discount Certificates and Certificates with unconditional minimum redemption

The tripartite base prospectus consists of (i) a summary (the "**Summary**") and a securities note (the "**Securities Note**"), each dated 5 July 2013 and (ii) the registration document of Leonteq Securities AG dated 24 June 2013, as supplemented from time to time (the "**Registration Document**") (all documents together the "**Tripartite Base Prospectus**"). The Tripartite Base Prospectus is a base prospectus relating to non-equity securities according to Art. 22 Para. 6 No. 4 of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 dated 29 April 2004, as lastly amended by Commission Regulation (EU) No. 486/2012 dated 30 March 2012 and Commission Regulation (EU) No. 862/2012 dated 4 June 2012 (the "**Prospectus Regulation**"). Competent authority for the approval of the Tripartite Base Prospectus pursuant to Section 6 and Section 13 of the German Securities Prospectus Act (the "**WpPG**") that implements Directive 2003/71/EC dated 4 November 2003, as lastly amended by Directive 2010/78/EU dated 24 November 2010 (the "**Prospectus Directive**") into German law is the German Federal Financial Supervisory Authority (the "**Competent Authority**" or "BaFin"). It should, however, be noted that pursuant to Section 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). In respect of the individual series of Products (as defined below) issued under the Tripartite Base Prospectus in case of public offerings and/or admission to trading on a regulated market final terms (the "**Final Terms**") will be filed with the Competent Authority. Any decision to purchase the Products should be made on a consideration of the Tripartite Base Prospectus as a whole (comprising the Summary, the Securities Note and the Registration Document) and including the Final Terms. The Final Terms will specify whether or not an application for listing or for trading by or on any listing authority, stock exchange or quotation system will be made.

The Tripartite Base Prospectus, together with the Swiss Listing Annex, constitutes an issuance programme pursuant to the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange AG

Application will be made to register the European Programme on the SIX Swiss Exchange AG. Products issued under this European Programme may be listed on the SIX Swiss Exchange AG and be admitted to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd and/or be included to trading on the

Open Market of the Frankfurt Stock Exchange or any other exchange or quotation system. In respect of Products to be listed on the SIX Swiss Exchange AG, the Tripartite Base Prospectus, as supplemented by the Swiss Listing Annex, together with the Final Terms, as supplemented by any additional information required by applicable law or exchange regulations, constitute the complete listing prospectus within the meaning of the Additional Rules for the Listing of Derivatives of the SIX Swiss Exchange AG.

Under the terms of its European Issuance and Offering Programme (the "**European Programme**"), Leonteq Securities AG, which may also be acting through its Guernsey branch: Leonteq Securities AG, Guernsey Branch, (the "**Issuer**") may from time to time issue certificates (the "**Certificates**") and notes (the "**Notes**") linked to any kind of underlying, i.e. shares, depositary receipts, indices, currency exchange rates, commodities, futures contracts, fixed rate instruments, derivative instruments, fund units and baskets thereof (the "**Products**").

No person is authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with the Tripartite Base Prospectus, the applicable Final Terms or any other information supplied in connection with the European Programme and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised or made by all or any of the Issuer, the Lead Manager or the Calculation Agent (as described in the applicable Final Terms).

SUMMARY	4
Section A – Introduction and warnings.....	4
Section B – Issuer and any guarantors.....	6
Section C – Securities.....	8
Section D – Risks	31
Section E – Offer	55
DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG	58
Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	58
Abschnitt B – Emittent und etwaige Garantiegeber	60
Abschnitt C – Wertpapiere.....	62
Abschnitt D – Risiken	87
Abschnitt E – Angebot	112
Signatures.....	U-1

SUMMARY

The following Summary contains options and blank spaces, marked by square brackets or italic script, relating to the Products that may be issued under the Tripartite Base Prospectus. The summaries for the individual issues of Products will be annexed to the Final Terms and will contain only those options that are relevant for the respective issue of Products. 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 "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warnings The Summary is intended as an introduction to the Tripartite Base Prospectus, which comprises this Summary, the Securities Note of Leonteq Securities AG (the " Issuer ") dated 5 July 2013 and the Registration Document of Leonteq Securities AG dated 24 June 2013, including any supplements. Investors should ensure that any decision to invest in the Products is based on a review of the entire Tripartite Base Prospectus, any supplements, and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the cost of translating the base prospectus, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer can be held liable for the content of this Summary, including any translation prepared, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Tripartite Base Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Tripartite Base Prospectus, does not convey all of the key information required.
A.2	– Consent to the use of the Prospectus <i>[insert in the case of a general consent:</i> The Issuer consents to the use of the Tripartite Base Prospectus and these Final Terms by all financial intermediaries (general consent). General consent for the subsequent resale or final placement of Products by the financial intermediaries is given in relation to the Offer State[s] during the Offer Period during which subsequent resale or final placement of the Products can be made, provided however, that the Tripartite Base Prospectus is still valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act.]

	<p><i>[insert in the case of an individual consent if the specified financial intermediaries shall be entitled to use the prospectus in all Offer States: The Issuer consents to the use of the Tripartite Base Prospectus and these Final Terms by the following financial intermediaries (individual consent): [insert name and address of specific intermediary: ●]. Individual consent for the subsequent resale or final placement of Products by the specified financial intermediaries is given in relation to the Offer State[s] during the Offer Period during which subsequent resale or final placement of the Products can be made, provided however, that the Tripartite Base Prospectus is still valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act. Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Tripartite Base Prospectus or the filing of the Final Terms will be published [on the website www.leonteq.com][insert other website: ●].]</i></p> <p><i>[insert in the case of an individual consent if the specified financial intermediaries shall be entitled to use the prospectus in different selected jurisdictions only: The Issuer consents to the use of the Tripartite Base Prospectus and these Final Terms by the financial intermediaries set out in the table below (individual consent) for the subsequent resale or final placement of Products in relation to such Offer State[s] as selected in the table below during the Offer Period during which subsequent resale or final placement of the Products can be made, provided however, that the Tripartite Base Prospectus is still valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act.</i></p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: center;">Name and address of</td> <td style="width: 50%; text-align: center;">Selected Offer State(s)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">financial intermediary</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[●]</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[●]</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> </table> <p>Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Tripartite Base Prospectus or the filing of the Final Terms will be published [on the website www.leonteq.com] <i>[insert other website: ●].]</i></p> <p>[Further, such consent is subject to and given under the condition [●].]</p> <p>["Offer State[s]"] means the following Member States: [Germany][,] [and] [France] [and] [the United Kingdom].]</p> <p>["Offer Period"] means the period commencing from[, and including,] <i>[insert date: ●]</i> [to[, and including,] <i>[insert date: ●]</i>].]</p> <p>[The subsequent resale or final placement of Products by financial intermediaries in the Offer State[s] can be made [during the period this Tripartite Base Prospectus is valid according to Section 9 of the German Securities Prospectus Act] <i>[insert offer period: ●].]</i></p>	Name and address of	Selected Offer State(s)	financial intermediary		[●]	[●]	[●]	[●]
Name and address of	Selected Offer State(s)								
financial intermediary									
[●]	[●]								
[●]	[●]								

		In the event that a financial intermediary makes an offer, that financial intermediary will inform investors at the time the offer is made of the terms and conditions of the offer as set out in the Final Terms.															
Section B – Issuer and any guarantors																	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	Leonteq Securities AG (the " Issuer ")															
B.2	Domicile, legal form, legislation,	The Issuer, formerly EFG Financial Products AG, was incorporated and registered in Zurich, Switzerland on 24 September 2007 as a stock corporation under article 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations for an unlimited duration. As from that day, it is registered in the Commercial Register of the Canton of Zurich, Switzerland, under the number CH-020.3.031.478-9. The registered office of Leonteq Securities AG is at Brandschenkestrasse 90, 8002 Zurich, Switzerland, and the general telephone number is +41 58 800 1000.															
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not applicable; there are no known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates.															
B.5	Description of the group	Leonteq Securities AG, formerly EFG Financial Products AG, which may also be acting through its Guernsey branch Leonteq Securities AG, Guernsey Branch, is a fully owned subsidiary of Leonteq AG, formerly EFG Financial Products Holding AG, (Leonteq AG together with its subsidiaries the "Leonteq Group"). Leonteq Securities AG's shares are listed on the SIX Swiss Exchange and are held amongst others by Notenstein Private Bank AG, members of the management and employees of Leonteq Group entities.															
B.9	Profit forecasts or estimates	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecasts or estimates.															
B.10	Qualifications in the audit report	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, statement regarding trend information and significant changes in the financial or trading position of the Issuer	<p>The following financial information has been extracted from the audited financial statements of EFG Financial Products AG for the years ended 31 December 2012 and 2011.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">in CHF thousands</th> <th style="text-align: center;">Year ended 31 December 2011*</th> <th style="text-align: center;">Year ended 31 December 2012</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">(audited)</th> <th style="text-align: center;">(audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Income</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Total operating income</td> <td style="text-align: right;">76'685</td> <td style="text-align: right;">94'016</td> </tr> <tr> <td>Profit before taxes</td> <td style="text-align: right;">6'297</td> <td style="text-align: right;">11'100</td> </tr> </tbody> </table>	in CHF thousands	Year ended 31 December 2011*	Year ended 31 December 2012		(audited)	(audited)	Income			Total operating income	76'685	94'016	Profit before taxes	6'297	11'100
in CHF thousands	Year ended 31 December 2011*	Year ended 31 December 2012															
	(audited)	(audited)															
Income																	
Total operating income	76'685	94'016															
Profit before taxes	6'297	11'100															

		31 December 2011*	31 December 2012
		(audited)	(audited)
		Balance Sheet	
		Total assets	1'599'413
		Financial liabilities at fair value through profit and loss	3'153'282
		Total shareholders' equity	172'675
		* Restated	745'557
			75'716
		<p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the last audited financial statements (31 December 2012).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since the end of the last financial year (31 December 2012).</p>	
B.13	Description of recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency	<p>EFG International AG announced on 12 March 2013 that it had agreed to sell to Notenstein Private Bank AG (a subsidiary of Raiffeisen Switzerland Cooperative) its remaining stake of 20.25% in EFG Financial Products Holding AG. The transaction closed on 23 April 2013 and EFG Financial Products Holding AG has been deconsolidated from EFG International AG. With the purchase Notenstein Private Bank AG increased its stake in EFG Financial Products Holding AG to 22.75%.</p> <p>Following the rebranding of EFG Financial Products Holding AG into Leonteq AG, EFG Financial Products AG has been renamed into Leonteq Securities AG, effective as of 17 June 2013. The name change is currently being implemented within the Leonteq Group.</p>	
B.14	Dependence of the Issuer upon other entities within the group	<p>See B.5.</p> <p>Within Leonteq Group the Leonteq Securities AG is the main operating entity. Leonteq Securities AG, which may also be acting through its Guernsey branch Leonteq Securities AG, Guernsey Branch is a fully owned subsidiary of Leonteq AG which as sole shareholder controls Leonteq Securities AG.</p>	
B.15	A description of the Issuer's principal activities	<p>The business activities of Leonteq Securities AG include the development, structuring, distribution, hedging and settlement as well as the market-making and secondary market servicing of structured products, such as certificates, notes, bonds, warrants and other derivative instruments, services it provides also in the context of white labeling cooperations the design and investment management of certificates and the investment management in relation with variable annuity products. The Issuer therefore distinguishes between two business segments: the Structured Solutions business and the Structured Asset Management & Pension Solutions business.</p> <p>Leonteq SecuritiesAG distributes its financial products either directly to institutional investors or indirectly to retail investors through third party</p>	

		financial intermediaries. Leonteq SecuritiesAG also provides structured asset management and pension solution services to third parties in Switzerland and abroad and provides brokerage services to third parties
B.16	Major shareholders	The share capital is held in its entirety by Leonteq AG.
Section C – Securities		
C.1	Type and class of the securities being offered; security identification number	<p>Type/Form of Securities</p> <p>The present Products have the characteristic such that the level [and the time for redemption][and the settlement type (cash payment or physical delivery)] depend[s] on the development of the [Underlying][Basket Components]. [The Products also bear a coupon. [The level of the coupon is likewise dependent on the development of the [Underlying][Basket Components].] [The payment of the coupon does not depend on the development of the [Underlying][Basket Components].]]</p> <p><i>[insert in case of Swiss Uncertificated Securities: The Products are issued in uncertificated form in accordance with art. 973c of the Swiss Code of Obligations as uncertificated securities (Wertrechte). Uncertificated Securities (Wertrechte) will be created by the Issuer by means of a registration in its register of uncertificated securities (Wertrechtbuch). Such Uncertificated Securities will then be entered into the main register (Hauptregister) of the Custody Agent. Once the Uncertificated Securities are registered in the Main Register of the Custody Agent and entered into the securities accounts of one or more participants of the Custody Agent, the Products will constitute intermediated securities (Bucheffekten) in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (Bucheffektengesetz).]</i></p> <p><i>[insert in the case of Swiss CBF Bearer Securities: During their term the Products are represented by a permanent global note in accordance with art. 973b of the Swiss Code of Obligations (the "Permanent Global Note"). The Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer arising from the Products have been satisfied.]</i></p> <p><i>[insert in the case of Swiss SIX SIS Bearer Securities: During their term the Products are represented by a permanent global note in accordance with art. 973b of the Swiss Code of Obligations in bearer form which shall be deposited by the Paying Agent with a custody agent pursuant to the Swiss Federal Intermediated Securities Act (Bundesgesetz über Bucheffekten). Once the Permanent Global Note is deposited with the Custody Agent and entered into the securities accounts of one or more participants of the Custody Agent, the Products will constitute intermediated securities (Bucheffekten) in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (Bundesgesetz über</i></p>

		<p><i>Bucheffekten</i>).]</p> <p>[<i>insert in the case of German CBF Bearer Securities</i>: Products issued by the Issuer are bearer notes. The Products are represented by a Permanent Global Note, kept in custody during the term of the Products by or on behalf of the Clearing System.]</p> <p>[<i>insert in the case of German SIX SIS Bearer Securities</i>: Products issued by the Issuer are bearer notes. The Products are represented by a Permanent Global Note, kept in custody by SIX SIS AG or any other custody agent according to SWISS Federal Intermediated Securities Act. As soon as the Permanent Global Note has been deposited with the Custody Agent pursuant to the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (<i>Bundesgesetz über Bucheffekten</i>), and credited to the securities accounts of one or more participants of the Custody Agent, the Products shall constitute intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) pursuant to the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (<i>Bundesgesetz über Bucheffekten</i>).]</p> <p>Securities Identification</p> <p>[ISIN: [●]]</p> <p>[WKN: [●]]</p> <p>[Valor: [●]]</p> <p>[Common Code: [●]]</p> <p>[<i>insert additional identifier for the Products</i>: ●]]</p> <p>[<i>in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions</i>: ●]</p>
C.2	Currency of the securities issue	The Settlement Currency of the Products is [●].
C.5	Restrictions on free transferability	Not applicable; the Products will be freely transferable.
C.8	Rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights	<p>Applicable law</p> <p>The form and content of the Products and all rights and obligations of the Issuer and of the Holders will be governed by, and construed in all respects in accordance with the laws of [<i>insert in the case of Products governed by German law</i>: Germany] [<i>insert in the case of Products governed by Swiss law</i>: Switzerland].</p> <p>Rights attached to the Products</p> <p>Each Product grants the Holder a right to demand [<i>insert in the case of</i></p>

		<p><i>Products with interest payment:</i> payment of the Coupon Amount on the Coupon Payment Date(s) as well as] [payment of the [Redemption Amount][Partial Redemption Amount] [and/or] [delivery of [the Underlying][a Basket Component] on the [Redemption Date][respective Partial Redemption Date] as described in more detail under C.15 below. [The Products do not bear interest.] [The Holder is entitled to exercise the Products on certain Exercise Dates.] [The Issuer has the right of [ordinary and] extraordinary termination of the Products.]</p> <p>Status of the Products</p> <p><i>[insert in the case COSI (Collateral Secured Instruments) is not applicable:</i> The Products constitute general contractual obligations of the Issuer and are not secured by any property of the Issuer. The Products shall rank equally among themselves and, save for such exceptions as may be provided by applicable law, <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, but excluding any debts for the time being preferred by applicable law and any subordinated obligations.]</p> <p><i>[insert in the case COSI is applicable:</i> The Products constitute general contractual obligations of the Issuer and are. The Products shall rank equally among themselves and, save for such exceptions as may be provided by applicable law, <i>pari passu</i> with all other collateralized and unsubordinated obligations of the Issuer.]</p> <p>Limitations to the rights</p> <p>The Issuer has the right to terminate the Products and to amend the terms and conditions.</p>
C.11	Admission to trading	<p>[[Open market (<i>Freiverkehr</i>)] of [●].][<i>insert other exchange: ●</i>] The Issuer and the Lead Manager do not assume any legal obligation in respect of the realisation of admission to trading as at the Scheduled First Trading Day or the maintenance of any admission to trading that is realised.]</p> <p>[Not applicable. An admission to trading or listing of the Products is not intended.]</p>
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)	<p><i>[insert in the case of Bonus Certificates with Cash Settlement (Product No. 1):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency, the amount of which depends on the performance of the Underlying.</p> <p>(i) If no Barrier Event occurs, the Redemption Amount equals the [Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) multiplied by the Con-</p>

	<p>version Ratio][Issue Price taking into account the performance of the Underlying], and the Redemption Amount equals at least the Bonus Level multiplied by the [Conversion Ratio][Issue Price] (minimum redemption).</p> <p>(ii) If a Barrier Event has occurred, the Redemption Amount is no longer at least equal to the Bonus Level multiplied by the [Conversion Ratio][Issue Price], but is [always equal to the Final Fixing Level multiplied by the Conversion Ratio][equal to the Issue Price taking into account (1:1 participation in the performance of the Underlying).</p> <p>[[Issue Price: [●]]</p> <p>[Conversion Ratio: [●]]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>Bonus Level: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Bonus Certificates with potential Physical Settlement (Product No. 2):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency or the physical delivery of the Underlying depending on the performance of the Underlying.</p> <p>(i) If (a) no Barrier Event occurs and (b) the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is equal to or below the Initial Fixing Price multiplied by the Bonus Level, the Redemption Amount equals the Minimum Redemption Amount (which is equal to the Bonus Level multiplied by the Issue Price).</p> <p>(ii) In all other cases the Holder receives delivery of a certain number of the Underlying expressed by the Conversion Ratio. Fractions of the Underlying are not delivered, but are compensated by a cash payment, the so-called Cash Payment Amount for Fractions.</p> <p>[Initial Fixing Price: [●]</p> <p>[Issue Price: [●]]</p> <p>[Conversion Ratio: [●]]</p> <p>Barrier: [●]</p>
--	---

		<p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>Bonus Level: [●]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Capped Bonus Certificates with Cash Settlement and with par value (Product No. 3):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency, the amount of which depends on the performance of the Underlying.</p> <p>(i) If (a) no Barrier Event occurs and (b) the Final Basket Value (as defined below in Element C.19) is equal to or below the Initial Basket Value multiplied by the Bonus Level, the Redemption Amount equals the Minimum Redemption Amount (which is equal to the Denomination multiplied by the Bonus Level).</p> <p>(ii) In all other cases the Redemption Amount equals the Denomination taking into account the performance of the Underlying, whereby the Redemption Amount does not exceed the Maximum Redemption Amount (which is equal to the Denomination multiplied by the Cap Level).</p> <p>[Initial Basket Value: [●]]</p> <p>Issue Price: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>Bonus Level: [●]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p>Denomination: [●]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Capped Bonus Certificates with Cash Settlement and without par value (Product No. 4):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below</p>
--	--	---

	<p>in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency, the amount of which depends on the performance of the Underlying.</p> <p>(i) If no Barrier Event occurs [or a Barrier Event occurs and the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is above the Initial Fixing Level multiplied by the Bonus Level], the Redemption Amount equals the Minimum Redemption Amount (which is equal to the Bonus Level multiplied by the Issue Price).</p> <p>(ii) In all other cases the Redemption Amount equals the Issue Price taking into account the performance of the Underlying, whereby the Redemption Amount does not exceed the Maximum Redemption Amount (which is equal to the Issue Price multiplied by the Cap Level).</p> <p>[[Initial Fixing Price: [●]]</p> <p>Issue Price: [●]</p> <p>[Conversion Ratio: [●]]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>Bonus Level: [●]</p> <p>Cap Level: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Capped Bonus Certificates with potential Physical Settlement (Product No. 5):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency or the physical delivery of the Underlying depending on the performance of the Underlying.</p> <p>(i) If [(a)] no Barrier Event occurs [or (b) a Barrier Event occurs and the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is above the Issue Price multiplied by the Bonus Level], the Redemption Amount equals the Minimum Redemption Amount (which is equal to the Bonus Level multiplied by the Issue Price). The Redemption Amount does not exceed the Maximum Redemption Amount (which is equal to the Issue Price multiplied by the Cap Level).</p> <p>(ii) In all other cases the Holder receives delivery of a certain number of</p>
--	---

	<p>the Underlying expressed by the Conversion Ratio. Fractions of the Underlying are not delivered, but are compensated by a cash payment, the so-called Cash Payment Amount for Fractions.</p> <p>Initial Fixing Price: [●]</p> <p>Issue Price: [●]</p> <p>[Conversion Ratio: [●]]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>Bonus Level: [●]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Notes (Reverse Convertibles) with Cash Settlement (Product No. 6):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency, the amount of which depends on the performance of the Underlying.</p> <p>(i) If the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is above the Strike Level, the Holder receives the Denomination. The Denomination is the maximum amount that the Holder may receive as a Redemption Amount.</p> <p>(ii) If the Final Fixing Level is equal to or below the Strike Level, the Holder receives a Redemption Amount in the amount of the Denomination taking into account the performance of the Underlying. This amount is generally less than the Denomination.</p> <p>The Holder receives a Coupon Amount on [each] Coupon Payment Date. The coupon payment is independent of the performance of the Underlying.</p> <p>[[Initial Fixing Price: [●]]</p> <p>[Issue Price: [●]]</p> <p>Strike Level: [●]</p> <p>Coupon Amount : [●]</p>
--	---

	<p>[Coupon Payment Date[s]: [●]]</p> <p>Denomination: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Notes (Reverse Convertibles) with potential Physical Settlement (Product No. 7):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency or the physical delivery of the Underlying depending on the performance of the Underlying.</p> <p>(i) If the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is above the Strike Level, the Holder receives the Denomination. The Denomination is the maximum amount that the Holder may receive as a Redemption Amount.</p> <p>(ii) If the Final Fixing Level is equal to or below the Strike Level, the Holder receives a certain number of the Underlying expressed by the Conversion Ratio. Fractions of the Underlying are not delivered, but are compensated by a cash payment, the so-called Cash Payment Amount for Fractions. The equivalent value of the delivered Underlyings is generally less than the Denomination.</p> <p>The Holder receives a Coupon Amount on [each] Coupon Payment Date. The coupon payment is independent of the performance of the Underlying.</p> <p>[Initial Fixing Price: [●]</p> <p>[Issue Price: [●]]</p> <p>Strike Level: [●]</p> <p>[Conversion Ratio: [●]]</p> <p>[Coupon Amount: [●]]</p> <p>[Coupon Payment Date[s]: [●]]</p> <p>Denomination: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Notes (Barrier Reverse Convertibles) with Cash Settlement (Product No. 8):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency, the amount of which depends on the performance of the</p>
--	--

	<p>Underlying.</p> <p>(i) If no Barrier Event has occurred [or a Barrier Event has occurred and the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is above the Initial Fixing Level,] the Holder receives the Denomination. The Denomination is the maximum amount that the Holder may receive as a Redemption Amount.</p> <p>(ii) In all other cases the Holder receives a Redemption Amount in the amount of the Denomination taking into account the performance of the [Underlying] [Basket Component with the worst performance].</p> <p>Furthermore, the Holder receives a Coupon Amount on the Coupon Payment Date[s]. The coupon payment is independent of the performance of the Underlying.</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>[Issue Price: [●]]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Coupon Amount: [●]</p> <p>Coupon Payment Date[s]: [●]</p> <p>Denomination: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Notes (Barrier Reverse Convertibles) with potential Physical Settlement (Product No. 9):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency or the physical delivery of the [Underlying][Basket Component with the worst performance], depending on the performance of the [Underlying][Basket Components].</p> <p>(i) If no Barrier Event has occurred [or a Barrier Event has occurred and the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is above the Initial Fixing Level], the Holder receives the Denomination. The Denomination is the maximum amount that the Holder may receive as a Redemption Amount.</p> <p>(ii) In all other cases, the Holder receives delivery of a certain number of the [Underlying] [Basket Component with the worst performance],</p>
--	---

	<p>expressed by the Conversion Ratio. Fractions of the [Underlying] [Basket Component] are not delivered, but are compensated by a cash payment, the so-called Cash Payment Amount for Fractions.</p> <p>Furthermore, the Holder receives a Coupon Amount on the Coupon Payment Date[s]. The coupon payment is independent of the performance of the [Underlying][Basket Components].</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>[Issue Price: [●]]</p> <p>Conversion Ratio: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Coupon Amount: [●]</p> <p>Coupon Payment Date[s]: [●]</p> <p>Denomination: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Discount Certificates with Cash Settlement (Product No. 10):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency, the amount of which depends on the performance of the Underlying.</p> <p>(i) If the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is equal to or below the Cap Level, the Redemption Amount equals the Final Fixing Level multiplied by the Conversion Ratio.</p> <p>(ii) If the Final Fixing Level is above the Cap Level, the Redemption Amount equals the Maximum Redemption Amount (which is equal to the Cap Level taking into account the Conversion Ratio).</p> <p>[Conversion Ratio: [●]</p> <p>Cap Level: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Discount Certificates with potential Physical</i></p>
--	---

	<p><i>Settlement (Product No. 11):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount in the Settlement Currency or a certain number of the Underlying depending on the performance of the Underlying.</p> <p>(i) If the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is above the Cap Level, the Redemption Amount equals the Maximum Redemption Amount (which is equal to the Cap Level taking into account the Conversion Ratio).</p> <p>(ii) If the Final Fixing Level is equal to or below the Cap Level, the Holder receives delivery of a certain number of the Underlying expressed by the Conversion Ratio. Fractions of the Underlying are not delivered, but are compensated by a cash payment, the so-called Cash Payment Amount for Fractions.</p> <p>[Conversion Ratio: [●]]</p> <p>Cap Level: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Express Certificates with Cash Settlement and without par value (Product No. 12):</i></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred which depends on the performance of the [Underlying][Basket Components]. If an Autocall Event has occurred, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early following the Autocall Observation Date on which the Autocall Event occurred. In this case, the Redemption Amount in the Settlement Currency equals the Issue Price.</p> <p>An Autocall Event occurs if on an Autocall Observation Date [the Reference Price of the Underlying (as defined below in Element C.19) exceeds the Autocall Trigger Level][the Reference Prices of all Basket Components exceed the Autocall Trigger Level].</p> <p>If an early redemption does not occur, the performance of the [Underlying][Basket Components] determines the level of the Redemption Amount:</p> <p>(i) If no Barrier Event occurred the Redemption Amount is equal to the Issue Price. [The Redemption Amount also equals the Issue Price, if a Barrier Event has occurred, but the Final Fixing Level is above the Initial Fixing Level.]</p> <p>(ii) If the preconditions set out under (i) above are not satisfied, the Re-</p>
--	---

	<p>demption Amount equals the Issue Price taking into account [the performance of the Underlying][the performance of the Basket Component with the worst performance]. However, the Redemption Amount will not exceed the the Issue Price which is the maximum amount an investor may receive.</p> <p>Furthermore, the Holder receives a Coupon Amount on the Coupon Payment Date[s]. [The coupon payment is independent of the performance of the [Underlying][Basket Components].][The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the [Underlying][Basket Components] (e.g. the Underlying reaching or exceeding a certain threshold (e.g. Coupon Trigger Level)). Should such event not occur, there will be no coupon payment for the applicable Coupon Payment Date. [Each relevant date is considered separately and there can be no catch-up payments of Coupon Amounts.]]</p> <p>With regard to coupon payments, it should also be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the early redemption date. However, he has no right to demand coupon payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>Issue Price: [●]</p> <p>Autocall Observation Date: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Coupon Amount: [●]</p> <p>Coupon Payment Date[s]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Express Certificates with Cash Settlement and with par value (Product No. 13):</i></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred which depends on the performance of the [Underlying][Basket Components]. If</p>
--	--

	<p>an Autocall Event has occurred, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early following the Autocall Observation Date on which the Autocall Event occurred. In this case, the Redemption Amount in the Settlement Currency equals the Denomination.</p> <p>An Autocall Event occurs if on an Autocall Observation Date [the Reference Price (as defined below in Element C.19) exceeds the Autocall Trigger Level][the Reference Prices (as defined below in Element C.19) of all Basket Components exceed the Autocall Trigger Level].</p> <p>If an early redemption does not occur, the performance of the [Underlying][Basket Components] determines the level of the Redemption Amount on the Redemption Date (as defined below in Element C.16).</p> <p>The Redemption Amount is determined as follows:</p> <p>(i) [If no Barrier Event has occurred][If the Final Fixing Level is above the Strike Level] the Redemption Amount is equal to the Denomination.</p> <p>(ii) If the conditions set out under (i) are not met the Redemption Amount equals the Denomination taking into account [the performance of the Underlying][the performance of the Basket Component with the worst performance]. However, the Redemption Amount will not exceed the Denomination which is the maximum amount an investor may receive.</p> <p>Furthermore, the Holder receives a Coupon Amount on the Coupon Payment Date[s]. [The coupon payment is independent of the performance of the [Underlying][Basket Components].][The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the [Underlying][Basket Components] (e.g. reaching or exceeding a certain threshold (e.g. Coupon Trigger Level)). Should such event not occur, there will be no coupon payment for the applicable Coupon Payment Date. [Each relevant date is considered separately and there can be no catch-up payments of Coupon Amounts.]]</p> <p>With regard to coupon payments, it should also be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the early redemption date. However, he has no right to demand coupon payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>[Strike Level: [●]]</p> <p>Autocall Observation Date: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p>
--	---

		<p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Coupon Amount: [●]</p> <p>Coupon Payment Date[s]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]</p> <p>Denomination: [●]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Tracker Certificates with Cash Settlement (Product No. 14):</i></p> <p>In the case of these Products, Holders receive a Redemption Amount in the Settlement Currency on the Redemption Date, the amount of which depends on the performance of the [Underlying][Basket Components]. The Redemption Amount equals the [Final Fixing Level][Basket Performance] (as defined below in Element C.19) multiplied by the Conversion Ratio [and the Management Factor].</p> <p>[Conversion Ratio: [●]</p> <p>[Management Factor: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i></p> <hr/> <p><i>[insert in the case of Open End Tracker Certificates with Cash Settlement (Product No. 15):</i></p> <p>Open End Tracker Certificates do not have a specified limited term. The term of the Products ends either (i) on the exercise of the Products by the Holders or (ii) on ordinary termination by the Issuer or (iii) on extraordinary termination by the Issuer.</p> <p>In the case of these Products, Holders receive a Redemption Amount in the Settlement Currency on the Redemption Date (as defined below in Element C.16), the amount of which depends on the performance of the Underlying. The Redemption Amount equals the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) taking into account the Conversion Ratio [and the Management Factor].</p> <p>[[Issue Price: [●]]</p> <p>Conversion Ratio: [●]</p>
--	--	--

	<p>[Management Factor: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i></p>
	<p><i>[insert in the case of Express Certificates with potential Physical Settlement and with par value (Product No. 16):</i></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred. If this is the case, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early following the Autocall Observation Date on which the Autocall Event occurred. In this case, the Redemption Amount equals the Denomination.</p> <p>An Autocall Event occurs if on an Autocall Observation Date the [Reference Price (as defined below in Element C.19) exceeds the Autocall Trigger Level][Reference Prices of all Basket Components exceed the Autocall Trigger Level].</p> <p>If an early redemption does not occur, the performance of the [Underlying][Basket Components] determines the level of the Redemption Amount and the settlement type (cash settlement or physical delivery):</p> <p>(i) If [no Barrier Event has occurred][the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is above the Strike Level] the Redemption Amount is equal to the Denomination.</p> <p>(ii) Otherwise, the Holder receives delivery of a certain number of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance], expressed by the Conversion Ratio. Fractions of the [Underlying][Basket Component] are not delivered, but are compensated by a cash payment, the so-called Cash Payment Amount for Fractions.</p> <p>Furthermore, the Holder receives a Coupon Amount on the Coupon Payment Date[s]. [The payment of the applicable Coupon Amount is independent of the performance of the [Underlying][Basket Components].] [The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the [Underlying][Basket Components] (e.g. the Underlying reaching or exceeding a certain threshold (e.g. Coupon Trigger Level)). Should such event not occur, there would be no coupon payment for the applicable Coupon Payment Date.] [Each relevant date is considered separately and there can be no catch-up payments of Coupon Amounts.]</p> <p>With regard to coupon payments, it should [also] be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the early redemption date. However, he has no right to demand coupon payments</p>

	<p>for future Coupon Payment Dates.</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>Issue Price: [●]</p> <p>[Strike Level: [●]]</p> <p>Conversion Ratio: [●]</p> <p>[Strike Level: [●]]</p> <p>Autocall Observation Date: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Coupon Amount: [●]</p> <p>Coupon Payment Date[s]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]</p> <p>Denomination: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p>
	<p><i>[insert in the case of Express Certificates with potential Physical Settlement and without par value (Product No. 17):</i></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred. If this is the case, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early following the Autocall Observation Date on which the Autocall Event occurred. In this case, the Redemption Amount equals the Issue Price.</p> <p>An Autocall Event occurs if on an Autocall Observation Date [the Reference Price of the Underlying (as defined below in Element C.19) exceeds the Autocall Trigger Level][the Reference Prices of all Basket Components exceed the Autocall Trigger Level].</p> <p>If an early redemption does not occur, the performance of the [Underlying][Basket Components] determines the level of the Redemption Amount and the settlement type (cash settlement or physical delivery):</p> <p>(i) If [no Barrier Event has occurred][the Final Fixing Level is above the</p>

	<p>Strike Level] the Redemption Amount is equal to the Issue Price.</p> <p>(ii) Otherwise, the Holder receives delivery of a certain number of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance], expressed by the Conversion Ratio. Fractions of the [Underlying][Basket Component] are not delivered, but are compensated by a cash payment, the so-called Cash Payment Amount for Fractions.</p> <p>Furthermore, the Holder receives a Coupon Amount on the Coupon Payment Date[s]. [The coupon payment is independent of the performance of the [Underlying][Basket Components].] [The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the [Underlying][Basket Components] (e.g. reaching or exceeding a certain threshold (e.g. Coupon Trigger Level)). Should such event not occur, there would be no coupon payment for the applicable Coupon Payment Date.] [Each relevant date is considered separately and there can be no catch-up payments of Coupon Amounts.]</p> <p>With regard to coupon payments, it should also be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the early redemption date. However, he has no right to demand coupon payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>Issue Price: [●]</p> <p>Conversion Ratio: [●]</p> <p>[Strike Level: [●]]</p> <p>Autocall Observation Date: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Observation Period: [●]]</p> <p>Coupon Amount: [●]</p> <p>Coupon Payment Date[s]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i></p>
	<p><i>[insert in the case of Inverse Discount Certificates with Cash Settlement</i></p>

	<p><i>(Product No. 18):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) investors receive a Redemption Amount, the amount of which is inversely dependent on the performance of the Underlying. The following cases may be distinguished:</p> <p>(i) If the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) is above the Cap Level, the investor receives on the Redemption Date payment of the difference between the Inverse Level and the Final Fixing Level taking into account the Conversion Ratio. However, the Redemption Amount equals in this case at least zero (0).</p> <p>(ii) If the Final Fixing Level is at or below the Cap Level, the Redemption Amount equals the Maximum Redemption Amount (which equals difference between the Inverse Level and the Cap Level taking into account the Conversion Ratio).</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>Conversion Ratio: [●]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p>Inverse Level: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p>
	<p><i>[insert in the case of Master Discount Certificates with Cash Settlement (Product No. 19):</i></p> <p>In the case of these Products, on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) the investor receives the total of the Proportionate Redemption Amounts calculated on the basis of the individual Basket Components. The Basket Components are considered individually and are included (with the number of Basket Components specified on the Initial Fixing Date) in the calculation of the Proportionate Redemption Amount and the Redemption Amount. The number of the Basket Component is a factor by means of which an equal weighting of the respective Basket Component, based on the value of the Product, is reproduced.</p> <p>The following cases may be differentiated:</p> <p>(i) if the Final Fixing Level of the applicable Basket Component is equal to or falls below the respective Cap Level, the Proportionate Redemption Amount equals the Final Fixing Level multiplied by the number of the Basket Component; and</p> <p>(ii) if the Final Fixing Level of the applicable Basket Component exceeds the respective Cap Level, the Proportionate Redemption Amount equals</p>

	<p>the respective Cap Level multiplied by the number of Basket Component; and</p> <p>In the case where the Final Fixing Levels of all Basket Components are above their individual Cap Levels, the investor receives the Maximum Redemption Amount.</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>Number of Basket Components: [●]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p>Fixing Date: [●]</p> <p>Maximum Redemption Amount: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p>
	<p><i>[insert in the case of Express Certificates with Cash Settlement and with par value and unconditional minimum redemption (Product No. 20):</i></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred. If this is the case, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early following the Autocall Observation Date on which the Autocall Event occurred. In this case, the Redemption Amount equals the Denomination.</p> <p>An Autocall Event occurs if on an Autocall Observation Date the Reference Prices of all Basket Components reach or exceed the relevant Autocall Trigger Level.</p> <p>If an early redemption does not occur, the performance of the Basket Components determines the level of the Redemption Amount.</p> <p>The investor receives the Denomination, which simultaneously equals the Maximum Redemption, if the Final Fixing Levels of all Basket Components (as defined below in Element C.19) is at or above the respective Autocall Trigger Level. If this is not the case, the Products are redeemed for a Minimum Redemption Amount. The Minimum Redemption Amount corresponds to the Minimum Redemption Factor multiplied by the Denomination.</p> <p>Furthermore, the Holder receives a Coupon Amount on the Coupon Payment Date[s]. [The coupon payment is independent of the performance of the Basket Component.] [The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the Basket Components (e.g. reaching or exceeding a certain threshold (e.g. Coupon Trigger Level)). Should such event not occur, there will be no coupon payment for the</p>

	<p>applicable Coupon Payment Date.] [Each relevant date is considered separately and there are no catch-up payments of the Coupon Amount.]</p> <p>With regard to coupon payments, it should also be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the Early Redemption Date. However, he has no right to demand coupon payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>Autocall Observation Date: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Coupon Amount: [●]</p> <p>Coupon Payment Date[s]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]</p> <p>Minimum Redemption Factor: [●]</p> <p>Denomination : [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p>
	<p><i>[insert in the case of Express Certificates with Cash Settlement and with par value and with Downside Participation Factor (Product No. 21):</i></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred. If this is the case, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early following the Autocall Observation Date on which the Autocall Event occurred. In this case, the Redemption Amount equals the Denomination.</p> <p>An Autocall Event occurs if on an Autocall Observation Date the Reference Prices of all Basket Components exceed the Autocall Trigger Level.</p> <p>If there has been no early redemption of the Products, the level of the Redemption Amount is dependent on the price performance of the Basket Component with the Worst Performance. Furthermore, the Downside Participation Factor determines the ratio in which the Holder participates disproportionately in the loss in value of the Basket Component with the Worst Performance. The Redemption Amount equals the Denomination taking into account the development of the Basket Component with the Worst Performance and taking into account the Downside Participation Factor. The Redemption Amount may fall below the Denomination.</p>

	<p>Furthermore, the Holder receives a Coupon Amount on the Coupon Payment Date[s]. [The coupon payment is independent of the price performance of the Basket Component.] [The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the Basket Component (e.g. reaching or exceeding a certain threshold (e.g. Coupon Trigger Level)). Should such event not occur, there would be no coupon payment for the applicable Coupon Payment Date.] [Each relevant date is considered separately and there can be no catch-up payments of Coupon Amounts.]</p> <p>With regard to coupon payments, it should also be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the early redemption date. However, he has no right to demand coupon payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>Issue Price: [●]</p> <p>Autocall Observation Date: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Coupon Amount: [●]</p> <p>Coupon Payment Date[s]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]</p> <p>Downside Participation Factor: [●]</p> <p>Denomination: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p>
	<p><i>[insert in the case of Certificates with Cash Settlement and with par value and with unconditional minimum redemption and Partial Redemption Amounts (Product No. 22):</i></p> <p>The Products have the characteristic such that on various Partial Redemption Dates spread over the term a partial redemption is made in the amount of the Denomination multiplied by the Partial Redemption Factor, where the payment is independent of the performance of the Basket Components. The total of the Partial Redemption Amounts paid on all Partial Redemption Dates equals at the end of the term the Denomination multiplied by the Minimum Redemption Factor. The total of the Partial Redemption Amounts also equals simultaneously the Maximum Redemption Amount.</p> <p>Furthermore, the Holder receives a Coupon Amount on the Coupon Payment Date[s]. The investor receives a coupon payment, if the</p>

	<p>Reference Price of all Basket Components on the respective Coupon Observation Date reaches or exceeds its respective Coupon Trigger Level (so-called "Coupon Trigger Event"). The Coupon Amount is determined by multiplying the Denomination by (i) the applicable Coupon Rate for the respective Coupon Payment Date and by (ii) N. N equals, where:</p> <ul style="list-style-type: none"> • before the respective Coupon Observation Date no Coupon Trigger Event has occurred, the number of Coupon Observation Dates from the first Coupon Observation Date (inclusive) until the relevant Coupon Observation Date (inclusive) and where • before the respective Coupon Observation Date a Coupon Trigger Event has already occurred, the number of Coupon Observation Dates between the Coupon Observation Date (exclusive) on which the final Coupon Trigger Event has occurred and the respective relevant Coupon Observation Date (inclusive). <p>If a Coupon Trigger Event has not occurred on any Coupon Observation Date, the investor does not receive a coupon payment.</p> <p>[Coupon Rate: [●]]</p> <p>Coupon Payment Date[s]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]</p> <p>[Minimum Redemption Factor: [●]]</p> <p>Denomination: [●]</p> <p>[Partial Redemption Factor: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i></p>
	<p><i>[insert in the case of Certificates with Cash Settlement and with par value and with unconditional minimum redemption (Product No. 23):</i></p> <p>The level of the Redemption Amount at the end of the term depends on the price performance of the Basket Components. The investor receives on the Redemption Date (as defined below in Element C.16) a cash payment specified at issuance, the level of which depends on the performance of the Basket Component with the Worst Performance.</p> <p>However, the investor receives a minimum of the Denomination multiplied by the Minimum Redemption Factor. The level of the Redemption Amount is limited to the Maximum Redemption Amount, which equals the Denomination taking into account the Maximum Redemption Factor.</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p>

		<p>Maximum Redemption Factor: [●]</p> <p>Minimum Redemption Factor: [●]</p> <p>Denomination: [●]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p>
		<p><i>[insert in the case of Capped Certificates with Cash Settlement and with par value and with unconditional minimum redemption (Product No. 24):</i></p> <p>The Product entitles the investor to receive a cash payment on the Redemption Date (as defined below in Element C.16), which equals the Minimum Redemption Factor multiplied by the Denomination. Investors should note that the Minimum Redemption Amount may be lower than the capital invested for the purchase of the Product (including, as the case may be, the Issue Surcharge and related transaction costs). If the Final Fixing Level [exceeds the Initial Fixing Level] [of the Basket Component with the Worst Performance exceeds its Initial Fixing Level], the investor participates up to the Cap Level in the increase in value of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance] taking into account the Participation Factor. If the Final Fixing Level (as defined below in Element C.19) [exceeds the Initial Fixing Level multiplied by the Cap Level][of the Basket Component with the Worst Performance exceeds its Initial Fixing Level multiplied by the Cap Level], the investor receives the Maximum Redemption Amount. Investors therefore do not participate beyond the Cap Level in an increase in value of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance].</p> <p>[[Initial Fixing Level: [●]]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p>Minimum Redemption Factor: [●]</p> <p>Denomination: [●]</p> <p>[Participation Factor: [●]]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]]</i></p>
C.16	Settlement Date, Final Valuation Date	<p>[[Redemption Date: [●]]</p> <p>[Partial Redemption Date: [●]]</p> <p>[Final Fixing Date: [●]]</p> <p>[Early Redemption Date: [●]]</p> <p>[Coupon Payment Date(s): [●]]]</p> <p><i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above</i></p>

		<i>mentioned relevant definitions: ●</i>
C.17	Settlement procedure	The Issuer shall cause the claimed Redemption Amount, if any, to be transferred via the Paying Agent to the Clearing System for transmitting to the Holders by the Redemption Date.
C.18	Description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will be discharged of its payment and/or delivery obligations by payment and/or delivery to, or to the order of, the relevant Clearing System (or a depository or nominee thereof) in respect of the amount so paid or delivered.
C.19	Reference price of the underlying	[[Basket Performance: [●]] [Price: [●]] [Final Fixing Level: [●]] [Final Basket Value: [●]] [Reference Price: [●]] <i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i>
C.20	Description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: [Basket of][Share[s]][Securities representing Shares][Index][Indices][Foreign Exchange Rate[s]][Commodity][Commodities][Futures Contract[s]][Fixed Rate Instrument][Derivative Instrument][Fund Unit[s]] [[Name of Underlying: [●]] [ISIN: [●]] [WKN: [●]] [Issuer: [●]] [Fund manager: [●]] [Exchange(s): [●]] [Related Exchanges: [●]] [Options Exchange: [●]] [Underlying Price: [●]] [Reference Currency: [●]] [Screen Page: [●]] [Website: [●]] <i>[in the case of series of products, insert as necessary table of above mentioned relevant definitions: ●]</i>
Section D – Risks		

D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer.	<p>The Issuer’s activities expose it to a variety of financial risks including market risk, credit risk and liquidity risk. These risks primarily arise through the issuance of structured products, the related investment of cash proceeds and the hedging of market risks through the purchase of derivative products.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Financial information of the Issuer should not be relied on as evidence of future results. • The Issuer may not be able to fulfil its obligations due to a deteriorated financial situation. The Issuer may become insolvent. • The Issuer is exposed to market risks arising from open positions in interest rate, currency and equity products which may adversely affect its results of operations. • The Issuer is exposed to significant and increasing competition which may adversely affect its future results of operations. • The Issuer is exposed to the risks relating to its white labelling business. • The Issuer is exposed to the credit risk of its counterparties. • The Issuer is exposed to liquidity and funding risk which may adversely affect its ability to operate its business and its future operations. • The risk factors to which the Issuer is exposed are intensified by risk concentrations. • The Issuer’s activities may be adversely affected by operational risks • The Issuer may be adversely affected by legal, regulatory, and reputational risks.
D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p><u>1. Risk factors associated with all Products</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • The Products are risky investment instruments. Compared to other capital investments, the risk of loss – up to the total loss of the invested capital as well as the related transaction costs – is high. • The Products do not, unless expressly provided, yield any current income and especially do not confer any claim to receive dividend payments. • The investor’s individual return depends significantly on the purchase price paid for the Product and the performance of the Product. The risk of losses already exists during the term of a Product. • The Products may be physically settled and investors will not receive a monetary amount. There is a risk that the delivered Underlying, respective basket component or reference securities may only have a very low value or may, in fact, be worthless. In this case, there is a risk of losses – up to the total loss of the invested capital as well as the re-

		<p>lated transaction costs. Furthermore, investors bear the issuer and securities risks of the deliverable Underlying.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investors bear the credit risk of the Issuer of the Products. The Products are neither secured nor guaranteed by any deposit protection fund or any governmental agency. • The collateralization in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange AG «Framework Agreement for Collateral Secured Instruments» (COSI) reduces the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral are able to meet the investors' claims. To the extent the calculation of the current value of a COSI Product proves to be incorrect, the collateral provided for the COSI Product may be insufficient. • Investors should consider that price movements of the Underlying (or the non-occurrence of an expected price movement) may decrease the value of the Products disproportionately and even render them worthless and that there is no assurance that in the case of Products with a limited term, the price of the Product will recover in time. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure from the Products. • A credit financing of the acquisition of Products significantly increases the risk of loss to investors. • Hedging transactions of the Issuer or companies affiliated with him may have a significant effect on the price performance of the Underlying and may thus cause a breach of certain thresholds. • Fees and other transactions costs reduce the chances of the Investor generating a profit from the purchase of the Product. • Investors are exposed to the risk of wrong expectation with respect to the Products' liquidity due to the issue size mentioned in the Final Terms. • Investors in listed Products or in Products linked to listed underlyings and/or basket components are subject to risks arising from any eventual suspension from trading or de-listing from the relevant exchange for reasons not attributable to the Issuer and the Lead Manager and this might have material adverse effects on the value of the Products. • The Products may have no liquidity or the market for such Products may be limited and this may adversely impact their value or the ability of the Investor to dispose of them. • Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the value of the Products.
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none"> • In certain circumstances the Issuer has the right of extraordinary termination of the Products. In this case Investors will receive a reasonable market price determined in the reasonable discretion of the Issuer. • Corrections, supplements or modifications of the Conditions may be detrimental for Investors. • Investors are subject to the risk that events which could have a negative impact on the price of the underlying are published after preparation of the Final Terms. • Changes in Tax Law could adversely affect the value and/or the market value of the Products or may change the tax treatment of the relevant Products. • Holders should note that in the case of a subscription period the Issuer reserves the right to end the subscription period early or to extend it and that the Issuer is not obliged to accept subscription applications or to issue subscribed Products. • Where payments under the Products will be made in a currency which is different from the currency of the Underlying, the Investors are exposed also to the performance of the currency of the Underlying, which cannot be predicted. A currency risk also exists if the account of the investor to which any amount owed is to be credited to is managed in a currency different from the settlement currency of the Product. • If an amount in respect of FATCA (<i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>) withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Products as a result of a Holder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Terms and Conditions, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.
--	--

	<u>2. Risk factors associated with certain types of Products</u>
	<p>[insert in the case of Bonus Certificates with Cash Settlement (Product No. 1):</p> <p><u>Risk of total loss in the case of a Barrier Event</u></p> <p>If a Barrier Event has occurred the claim to the minimum redemption expires and the Bonus Certificate is comparable with a direct investment in the underlying (irrespective of dividend payments). In this case the investor will be exposed to the risk of a total loss of the invested capital including the related transaction costs arising, if the Final Fixing Level of the underlying is zero (0).]</p>
	<p>[insert in the case of Bonus Certificates with potential Physical Settlement (Product No. 2):</p> <p><u>Risk of total loss in the case of a Barrier Event</u></p> <p>If a Barrier Event has occurred the claim to the minimum redemption expires and the Products provide for a physical delivery of the Underlying. In this case the investor will be exposed to the risk of a total loss of the invested capital including the related transaction costs arising, if the Underlying is worthless at the end of the term of the Product.]</p>
	<p>[insert in the case of Capped Bonus Certificates with Cash Settlement and with par value (Product No. 3):</p> <p><u>Risk of total loss in the case of a Barrier Event</u></p> <p>If a Barrier Event has occurred the claim to the minimum redemption expires and the Capped Bonus Certificate is comparable with a direct investment in the underlying (irrespective of dividend payments). In this case the investor will be exposed to the risk of a total loss of the invested capital including the related transaction costs arising, if the Underlying is worthless at the end of the term of the Product.</p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Redemption Amount</u></p> <p>Irrespective of whether or not a Barrier Event has occurred, the Redemption Amount will not exceed the Maximum Redemption Amount. This means that the Holder does not participate in a price movement of the Underlying above the Cap Level, with the result that the possible yield on Capped Bonus Certificates has an upper limit.]</p>
	<p>[insert in the case of Capped Bonus Certificates with Cash Settlement and without par value (Product No. 4):</p> <p><u>Risk of total loss in the case of a Barrier Event</u></p> <p>If a Barrier Event has occurred [and the Final Fixing Level reaches or falls below the Initial Fixing Level multiplied by the Bonus Level] the claim to</p>

		<p>the minimum redemption expires and the Capped Bonus Certificate is comparable with a direct investment in the underlying (irrespective of dividend payments). In this case the investor will be exposed to the risk of a total loss of the invested capital including the related transaction costs, arising, if the Final Fixing Level of the underlying is zero (0).</p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Redemption Amount</u></p> <p>Irrespective of whether or not a Barrier Event has occurred, the Redemption Amount will not exceed the Maximum Redemption Amount. This means that the Holder does not participate in a price movement of the Underlying above the Cap Level, with the result that the possible yield on Capped Bonus Certificate has an upper limit.]</p>
		<p><i>[insert in the case of Capped Bonus Certificates with potential Physical Settlement (Product No. 5):</i></p> <p><u>Risk of total loss in the case of a Barrier Event</u></p> <p>If a Barrier Event has occurred the claim to the minimum redemption expires and the Capped Bonus Certificate is comparable with a direct investment in the underlying (irrespective of dividend payments). In this case the Holder receives delivery of the Underlying. In this case the investor will be exposed to the risk of a total loss of the invested capital including the related transaction costs arising, if the Final Fixing Level of the underlying is zero (0).</p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Redemption Amount</u></p> <p>Irrespective of whether or not a Barrier Event has occurred, the Redemption Amount will not exceed the Maximum Redemption Amount. This means that the Holder does not participate in a price movement of the Underlying above the Cap Level, with the result that the possible yield on Capped Bonus Certificate has an upper limit.]</p>
		<p><i>[insert in the case of Notes (Reverse Convertibles) with Cash Settlement (Product No. 6):</i></p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Redemption Amount</u></p> <p>The Redemption Amount (regardless of possible coupon payments during the term) will not exceed the Denomination in any case.</p> <p><u>Risk of total loss</u></p> <p>If the Final Fixing Level is equal to or falls below the Strike Level, the Redemption Amount equals the Denomination multiplied by the Performance of the Underlying. In this scenario, the Redemption Amount will generally be lower than the Denomination. This means that from a certain point the fixed coupon payment(s) may no longer be able to offset the</p>

		<p>negative performance of the Underlying and the capital loss experienced, and the Holder may suffer a loss. The loss in this case is equal to the difference between (i) the purchase price paid for the Product (plus transaction costs) and (ii) the Redemption Amount plus coupon payment(s). In an extreme case, this may lead to the total loss of the invested capital – irrespective of the amount of the fixed coupon payment(s) – if the Underlying is worthless at the end of the term.]</p>
		<p>[insert in the case of Notes (Reverse Convertibles) with potential Physical Settlement (Product No. 7):</p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Redemption Amount</u></p> <p>The Redemption Amount (regardless of possible coupon payments during the term) will not exceed the Denomination in any case.</p> <p><u>Risk of total loss</u></p> <p>If the Final Fixing Level is equal to or falls below the Strike Level, the Products provide for a physical delivery of the Underlying. In the case of a settlement of the Products by physical delivery of the Underlying, it is to be noted that the equivalent value of the delivered Underlyings is generally lower than the Denomination. This means that from a certain point the fixed coupon payment(s) may no longer be able to offset the negative performance of the Underlying and the capital loss suffered, and the Holder may suffer a loss. The loss in this case is equal to the difference between (i) the purchase price paid for the Product (plus transaction costs) and (ii) the equivalent value of the delivered Underlyings plus coupon payment(s). In an extreme case, this may lead to the total loss of the invested capital – irrespective of the amount of the fixed coupon payment(s) – if the Underlying is worthless at the end of the term.]</p>
		<p>[insert in the case of Notes (Barrier Reverse Convertibles) with Cash Settlement (Product No. 8):</p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Redemption Amount</u></p> <p>The Redemption Amount (regardless of possible coupon payments during the term) will not exceed the Denomination in any case.</p> <p><u>Risk of total loss</u></p> <p>If a Barrier Event has occurred [and the Final Fixing Level is equal to or falls below the Initial Fixing Level], the Redemption Amount equals the Denomination multiplied by the performance of the [Underlying] [Basket Component with the worst performance]. In this scenario, the Redemption Amount will be lower than the Denomination. This means that from a certain point the fixed coupon payment(s) may no longer be able to offset the negative performance of the [Underlying] [Basket Component with</p>

	<p>the worst performance] and the capital loss suffered, and the Holder may suffer a loss. The loss in this case is equal to the difference between (i) the purchase price paid for the Product (plus transaction costs) and (ii) the Redemption Amount plus coupon payment(s). In an extreme case, this may lead to the total loss of the invested capital – irrespective of the amount of the fixed coupon payment(s) – if the [Underlying] [Basket Component with the worst performance] is worthless at the end of the term.]</p>
	<p><i>[insert in the case of Notes (Barrier Reverse Convertibles) with potential Physical Settlement (Product No. 9):</i></p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Redemption Amount</u></p> <p>The Redemption Amount (regardless of possible coupon payments during the term) will not exceed the Denomination in any case.</p> <p><u>Risk of total loss</u></p> <p>If a Barrier Event has occurred [and the Final Fixing Level reaches or falls below the Initial Fixing Level], the Products provide for a physical delivery of the [Underlying] [Basket Component with the worst performance]. In the case of a settlement of the Products by physical delivery of the [Underlying] [Basket Component with the worst performance], it is to be noted that the equivalent value of the delivered [Underlyings] [Basket Components] is generally lower than the Denomination. This means that from a certain point the fixed coupon payment(s) may no longer be able to offset the negative performance of the [Underlying] [Basket Component with the Worst Performance] and the capital loss suffered, and the Holder may suffer a loss. The loss in this case is equal to the difference between (i) the purchase price paid for the Product (plus transaction costs) and (ii) the equivalent value of the delivered [Underlyings] [Basket Components] plus coupon payment(s). In an extreme case, this may lead to the total loss of the invested capital – irrespective of the amount of the fixed coupon payment(s) – if the [Underlying] [Basket Component] is worthless at the end of the term.]</p>
	<p><i>[insert in the case of Discount Certificates with Cash Settlement (Product No. 10):</i></p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Redemption Amount</u></p> <p>In the case of Discount Certificates, the Redemption Amount will not exceed the Maximum Redemption Amount. This means that the Holder does not participate in a price movement of the Underlying above the Cap Level, with the result that the possible yield on Discount Certificates has an upper limit.</p>

		<p><u>Risk of total loss</u></p> <p>Below the Cap Level, Discount Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying (without taking into account dividend payments). In this case there is a risk of a total loss of the Holder's invested capital. A total loss will occur if the Underlying is worthless at the end of the term.]</p>
		<p>[insert in the case of Discount Certificates with potential Physical Settlement (Product No. 11):</p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Amount</u></p> <p>In the case of Discount Certificates, the Redemption Amount will not exceed the Maximum Redemption Amount. This means that the Holder does not participate in a price movement of the Underlying above the Cap Level, with the result that the possible yield on Discount Certificates has an upper limit.</p> <p><u>Risk of total loss</u></p> <p>The Discount Certificates provide for a settlement by physical delivery of the Underlying, if the Final Fixing Level is equal to or below the Cap Level. In this case there is a risk of a total loss of the Holder's invested capital. A total loss will occur if the Underlying is worthless at the end of the term.]</p>
		<p>[insert in the case of Express Certificates with Cash Settlement and without par value (Product No. 12):</p> <p><u>Risk of total loss and risks related to early redemption</u></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred on an Autocall Observation Date.</p> <p>If this event occurs before the Final Fixing Date, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early in accordance with the Conditions. In the case of such early redemption, the future price performance of the [Underlying][Basket Components] is irrelevant to the Holder.</p> <p>If there has been no early redemption of the Products, the level of the Redemption Amount is dependent on the price performance of the [Underlying][Basket Components]. If the preconditions for a minimum redemption and/or maximum redemption are not met, the Products are comparable to a direct investment in the [Underlying][Basket Component with the worst performance] (without taking into account dividend payments). As a result, the Holder is also exposed to a risk of loss comparable to the direct investment. Therefore, the Holder bears a risk of total loss with</p>

	<p>regard to the invested capital. A total loss occurs if the [Underlying][Basket Component with the worst performance] is worthless at the end of the term.</p> <p>Furthermore, the Products have the characteristic such that the Holder may receive a Coupon Amount on certain dates. [The payment of the applicable Coupon Amount is independent of the price performance of the [Underlying][Basket Components.] [The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the [Underlying][Basket Components] (e.g. reaching or exceeding a certain threshold value on a specified date). Should such event not occur, there would be no coupon payment for the applicable Coupon Payment Date. Holders should note that they will not receive a coupon payment during the entire term of the Products, as the case may be, if the prerequisites are not met on a date relevant for the determination of the coupon payment. [It should be noted here that each relevant date is considered separately and there can be no catch-up payments of Coupon Amounts.] The volatility of the [Underlying][Basket Components] is an important factor for determining the likelihood of the occurrence of an event entitling receipt of the applicable Coupon Amount. The higher the volatility of the [Underlying][Basket Components], the higher the risk to the Holder that the condition will not be met and that the Holder will therefore not receive a Coupon Amount for the relevant Coupon Payment Date.]</p> <p>With regard to coupon payments, it should [also] be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the Early Redemption Date. However, he has no right to demand coupon payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p><u>Redemption Amount is limited to the Maximum Redemption Amount</u></p> <p>The Redemption Amount is limited to the Maximum Redemption Amount (without taking into account a possible Coupon Amount) which equals the Issue Price (Maximum Redemption Amount).]</p>
	<p><i>[insert in the case of Express Certificates with Cash Settlement and with par value (Product No. 13):</i></p> <p><u>Risk of total loss and risks related to early redemption</u></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred on an Autocall Observation Date.</p> <p>If this event occurs before the Final Fixing Date, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early in accordance with the Conditions. In the case of such early redemption, the future price perfor-</p>

	<p>formance of the [Underlying][Basket Components] is irrelevant to the Holder.</p> <p>If there has been an early redemption of the Products, the level of the Redemption Amount is dependent on the price performance of the [Underlying][Basket Components]. If the preconditions for a minimum redemption and/or maximum redemption are not met, the Products are comparable to a direct investment in the [Underlying][Basket Component with the worst performance] (without taking into account dividend payments). As a result, the Holder is also exposed to a risk of loss comparable to the direct investment. Therefore, the Holder bears a risk of total loss with regard to the invested capital. A total loss occurs if the [Underlying][Basket Component with the worst performance] is worthless at the end of the term.</p> <p>Furthermore, the Products have the characteristic such that the Holder may receive a Coupon Amount on certain dates. [The payment of the applicable Coupon Amount is independent of the price performance of the [Underlying][Basket Components].] [The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the [Underlying][Basket Components] (e.g. reaching or exceeding a certain threshold value on a specified date). Should such event not occur, there would be no coupon payment for the applicable Coupon Payment Date. Holders should note that they will not receive a coupon payment during the entire term of the Products, as the case may be, if the prerequisites are not met on a date relevant for the determination of the coupon payment. [It should be noted here that each relevant date is considered separately and there can be no catch-up payments of Coupon Amounts.] The volatility of the [Underlying][Basket Components] is an important factor for determining the likelihood of the occurrence of an event entitling receipt of the applicable Coupon Amount. The higher the volatility of the [Underlying][Basket Components], the higher the risk to the Holder that the condition will not be met and that the Holder will therefore not receive a Coupon Amount for the relevant Coupon Payment Date.]</p> <p>With regard to coupon payments, it should [also] be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the Early Redemption Date. However, he has no right to demand coupon payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p><u><i>Redemption Amount is limited to the Maximum Redemption Amount</i></u></p> <p>The Redemption Amount is limited to the Denomination (Maximum Redemption Amount).]</p>
--	--

	<p><i>[insert in the case of Tracker Certificates with Cash Settlement (Product No. 14):</i></p> <p><u><i>Risk of total loss</i></u></p> <p>[Tracker Certificates linked to a single Underlying are comparable with a direct investment in the Underlying (irrespective of dividend payments). Consequently, the Holder is exposed to a risk of loss comparable to the direct investment. Therefore, there is a risk of total loss with regard to the invested capital if the Underlying is worthless at the end of the term.]</p> <p>[Tracker Certificates linked to a Basket as Underlying reflect the development of the Basket Components contained in the Underlying and the Products are comparable with a direct investment in the Basket Components (irrespective of dividend payments). Therefore, there is a risk of total loss with regard to the invested capital if all Basket Components are worthless at the end of the term.]</p> <p><u><i>Risk factors in relation to the Management Fee</i></u></p> <p>A certain Management Fee is deducted from the Redemption Amount payable.</p> <p>It should be noted that a Management Fee not only reduces the Redemption Amount payable by the Issuer, but also reduces the value of the Products on the secondary market during their term. Such a Management Fee is incorporated in the calculation of the bid and ask prices for Products on the secondary market according to the portion of the term of the Products that has already expired.</p> <p>The Issuer may be entitled to adjust the level of the Management Fee during the term of the Products. In the case of a Management Fee greater than zero (0), the effect of the Management Fee will be greater, the longer the holding period in which it applies to the Products.]</p> <p><u><i>Return and reinvestment risk in the case of ordinary or extraordinary termination by the Issuer</i></u></p> <p>Holder should note that the term of the Products may be ended prematurely by an ordinary or extraordinary termination by the Issuer. In the case of a termination, the Holder bears the risk that his expectations with respect to an increase in the value of the Products may no longer be satisfied due to the ending of the term. In the case of a termination, it must also be considered that the Holder bears the reinvestment risk. This means that he or she may only be able to reinvest the amount paid by the Issuer in the event of a termination on more unfavourable market terms compared with those existing when the Product was purchased.]]</p>
	<p><i>[insert in the case of Open End Tracker Certificates with Cash Settlement (Product No. 15):</i></p>

Risk factors related to the unlimited term of the Products and/or to the Issuer's ability to terminate

The Products do not have a specified limited term (Open End). The term of the Products ends either (i) on the exercise of the Products by the Holders or (ii) on ordinary termination by the Issuer or (iii) on extraordinary termination by the Issuer.

The Products may be exercised by the Holder on certain Exercise Dates during their term by submitting an Exercise Notice. The Redemption Amount for exercised Products is calculated based on the Final Fixing Level of the Underlying on the relevant Exercise Date.

The Products may be terminated on notice by the Issuer by way of ordinary termination in accordance with the Conditions. It is to be noted that the Issuer has no further obligations in relation to the exercise of its termination right.

The Issuer is furthermore entitled to extraordinary termination of the Products by notice if an adjustment is no longer possible or in the case of an Additional Termination Event. It is to be noted that the Issuer exercises its termination right at its reasonable discretion and has no further obligations in relation to its termination right. The exercise of the right to extraordinary termination may occur at short notice, so that, in certain circumstances, the Holder may no longer be able to sell his or her Product on the secondary market.

The exercise of the termination right by the Issuer is generally more likely, the greater the volatility of the Underlying or the more illiquid the market in financial instruments related to the Underlying (including the forward and loan markets). Owing to the Issuer's termination right, Holders may not assume that the Products will have an unlimited term. Holders should therefore not rely on being able to maintain a position in the Products over a long period. Furthermore, Holders may not rely on the timely movement of the Underlying in a favourable direction before a Termination Date.

Return and reinvestment risk in the case of ordinary or extraordinary termination by the Issuer

Holders should note that the unlimited term of the Products may be ended by an ordinary or extraordinary termination by the Issuer. In the case of a termination, the Holder bears the risk that his expectations with respect to an increase in the value of the Products may no longer be satisfied due to the ending of the term. In the case of a termination, it must also be considered that the Holder bears the reinvestment risk. This means that he or she may only be able to reinvest the amount paid by the Issuer in the event of

	<p>a termination on more unfavourable market terms compared with those existing when the Product was purchased.</p> <p><u><i>Risk of total loss</i></u></p> <p>Open End Tracker Certificates are comparable with a direct investment in the Underlying (irrespective of dividend payments). Consequently, the Holder is exposed to a risk of loss comparable to the direct investment. Therefore, there is a risk of total loss with regard to the invested capital if the Underlying is worthless at the end of the term</p> <p><u><i>[Risk factors in relation to the Management Fee</i></u></p> <p>A certain Management Fee is deducted from the Redemption Amount payable.</p> <p>It should be noted that a Management Fee not only reduces the Redemption Amount payable by the Issuer, but also reduces the value of the Products on the secondary market during their term. Such a Management Fee is incorporated in the calculation of the bid and ask prices for Products on the secondary market according to the portion of the term of the Products that has already expired.</p> <p>The Issuer may be entitled to adjust the level of the Management Fee during the term of the Products. In the case of a Management Fee greater than zero (0), the effect of the Management Fee will be greater, the longer the holding period in which it applies to the Products.]]</p>
	<p><i>[insert in the case of Express Certificates with potential Physical Settlement and with par value (Product No. 16):</i></p> <p><u><i>Risk of total loss and risks related to early redemption</i></u></p> <p>The Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred on an Autocall Observation Date.</p> <p>If this event occurs before the Final Fixing Date, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early in accordance with the Conditions. In the case of such early redemption, the future price performance of the [Underlying][Basket Components] is irrelevant to the Holder.</p> <p>If there has been no early redemption of the Products, the level of the Redemption Amount and/or the type of settlement (cash settlement or physical delivery) is dependent on the price performance of the [Underlying][Basket Components].</p> <p>If [a Barrier Event has occurred][the Final Fixing Level is equal to or below the Strike Level], the Products provide for a physical delivery of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance]. In the</p>

	<p>case of a settlement of the Products by physical delivery of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance], it is to be noted that the equivalent value of the delivered [Underlyings][Basket Components] is generally lower than the Denomination. This means that from a certain point the potential coupon payment(s) may no longer be able to offset the negative performance of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance] and the capital loss suffered, and the Holder may suffer a loss. The loss in this case is equal to the difference between (i) the purchase price paid for the Product (plus transaction costs) and (ii) the equivalent value of the delivered [Underlyings][Basket Components] plus coupon payment(s). In an extreme case, this may lead to the total loss of the invested capital – irrespective of the amount of the potential coupon payment(s) – if the [Underlying][Basket Component] is worthless at the end of the term.</p> <p>Furthermore, the Products have the characteristic such that the Holder may receive a Coupon Amount on certain dates. [The payment of the applicable Coupon Amount is independent of the price performance of the [Underlying][Basket Components].] [The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the [Underlying][Basket Components] (e.g. reaching or exceeding a certain threshold value on a specified date). Should such event not occur, there would be no coupon payment for the applicable Coupon Payment Date. Holders should note that they will not receive a coupon payment during the entire term of the Products, as the case may be, if the prerequisites are not met on a date relevant for the determination of the coupon payment.] [Each relevant date is considered separately and there can be no catch-up payments of Coupon Amounts.] The volatility of the [Underlying][Basket Components] is an important factor for determining the likelihood of the occurrence of an event entitling receipt of the applicable Coupon Amount. The higher the volatility of the [Underlying][Basket Components], the higher the risk to the Holder that the condition will not be met and that the Holder will therefore not receive a Coupon Amount for the relevant Coupon Payment Date.</p> <p>With regard to coupon payments, it should also be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the Early Redemption Date. However, he has no right to demand coupon payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p><u><i>Redemption Amount is limited to the Maximum Redemption Amount</i></u></p> <p>The Redemption Amount is limited to the Maximum Redemption Amount (without taking into account a possible Coupon Amount) which equals the Denomination.]</p>
--	---

	<p><i>[insert in the case of Express Certificates with potential Physical Settlement and without par value (Product No. 17):</i></p> <p><u><i>Risk of total loss and risks related to early redemption</i></u></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred on an Autocall Observation Date.</p> <p>If this event occurs before the Final Fixing Date, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early in accordance with the Conditions. In the case of such early redemption, the future price performance of the [Underlying][Basket Components] is irrelevant to the Holder.</p> <p>If there has been no early redemption of the Products, the level of the Redemption Amount and/or the type of settlement (cash settlement or physical delivery) is dependent on the price performance of the [Underlying][Basket Component].</p> <p>If [a Barrier Event has occurred][the Final Fixing Level is equal to or below the Strike Level] the Products provide for a physical delivery of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance]. In the case of a settlement of the Products by physical delivery of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance], it is to be noted that the equivalent value of the delivered [Underlyings][Basket Components] is generally lower than the Denomination. This means that from a certain point the potential coupon payment(s) may no longer be able to offset the negative performance of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance] and the capital loss suffered, and the Holder may suffer a loss. The loss in this case is equal to the difference between (i) the purchase price paid for the Product (plus transaction costs) and (ii) the equivalent value of the delivered [Underlyings][Basket Components] plus coupon payment(s). In an extreme case, this may lead to the total loss of the invested capital – irrespective of the amount of the potential coupon payment(s) – if the [Underlying][Basket Component] is worthless at the end of the term.</p> <p>Furthermore, the Products have the characteristic such that the Holder may receive a Coupon Amount on certain dates. [The payment of the applicable Coupon Amount is independent of the price performance of the [Underlying][Basket Components].] [The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the [Underlying][Basket Components] (e.g. reaching or exceeding a certain threshold value on a specified date). Should such event not occur, there would be no coupon payment for the applicable Coupon Payment Date. Holders should note that they will not receive a coupon payment during the entire term of the Products, as the</p>
--	---

		<p>case may be, if the prerequisites are not met on a date relevant for the determination of the coupon payment.] [Each relevant date is considered separately and there can be no catch-up payments of Coupon Amounts.] The volatility of the [Underlying][Basket Component] is an important factor for determining the likelihood of the occurrence of an event entitling receipt of the applicable Coupon Amount. The higher the volatility of the [Underlying][Basket Component], the higher the risk to the Holder that the condition will not be met and that the Holder will therefore not receive a Coupon Amount for the relevant Coupon Payment Date.</p> <p>With regard to coupon payments, it should [also] be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the Early Redemption Date. However, he has no right to demand coupon payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p><u>Redemption Amount is limited to the Maximum Redemption Amount</u></p> <p>The Redemption Amount is limited to the Maximum Redemption Amount (without taking into account a possible Coupon Amount) which equals the Issue Price.]</p>
		<p>[insert in the case of Inverse Discount Certificates with Cash Settlement (Product No. 18):</p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Amount</u></p> <p>In the case of Inverse Discount Certificates, the Redemption Amount will not exceed the Maximum Redemption Amount, with the result that the possible yield on Inverse Discount Certificates has an upper limit.</p> <p><u>Risk of total loss</u></p> <p>Investors should note that they bear the risk of an unfavourable performance of the Underlying, i.e. an increase of the Underlying. In this scenario the investor may incur losses. In the worst case, the investor may suffer a total loss of the invested capital including related transaction costs, which arises if the Final Fixing Level is at or above the Inverse Level.]</p>
		<p>[insert in the case of Master Discount Certificates with Cash Settlement (Product No. 19):</p> <p><u>Redemption Amount is limited to Maximum Amount</u></p> <p>In the case of Master Discount Certificates, the Redemption Amount will not exceed the Maximum Redemption Amount, with the result that the possible yield on Master Discount Certificates has an upper limit.</p> <p><u>Risk of total loss</u></p> <p>Investors should note that the investment in the Product is comparable</p>

	<p>with a direct investment in the respective Underlying and thus in the Basket Components underlying the Product (without taking into account possible dividend payments). If a Basket Component becomes worthless, the investor suffers a loss in the amount of the Basket Component taking into account the number of each Basket Component. Since the Basket Components and the applicable Cap Levels are considered individually, such a loss may not be compensated by the performance of the other Basket Components. If all Basket Components become worthless, the investor is consequently exposed to the risk of total loss of the invested capital including related transaction costs. It should also be noted that the Cap Level may be below the Initial Fixing Level. In this case there is no possibility of the investor participating in an increase in value of the Basket Component.]</p>
	<p><i>[insert in the case of Express Certificates with Cash Settlement and with par value and unconditional minimum redemption (Product No. 20):</i></p> <p><u><i>Risk factors related to the early redemption and the unconditional minimum redemption</i></u></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred on an Autocall Observation Date.</p> <p>If this event occurs before the Final Fixing Date, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early in accordance with the Conditions. In the case of such early redemption, the future price performance of the Underlying is irrelevant to the Holder.</p> <p>If an early redemption of the Products has not occurred, the amount of the redemption is dependent on the Performance of the Basket Components. If the Final Fixing Levels of all Basket Components are at or above the Autocall Trigger Level, the Holder receives the Denomination. If this is not the case, the Holder receives in advance the Minimum Redemption Amount, the amount of which is independent of the performance of the Basket Components. Investors should note that the Minimum Redemption Amount may be lower than the Denomination and/or than the capital invested to purchase the Product (including the related transaction costs).</p> <p>Investors should note that the Minimum Redemption Amount may apply only in the case of a redemption at the end of the term. Investors must be prepared to hold their Product until the Redemption Date. Investors will still be exposed to the risk of default by the Issuer meaning that they may lose their entire capital invested to purchase the Products (including related transaction costs) should the Issuer become insolvent.</p> <p>In the case of these Products, the payment of the Coupon Amount is dependent on the occurrence of a Coupon Trigger Event, i.e. whether the</p>

	<p>Reference Prices of all Basket Components on a Coupon Observation Date reach or exceed the relevant Coupon Trigger Level for this date. If a Coupon Trigger Event does not occur on any Coupon Observation Date, the investor does not receive a Coupon Payment. In the case of an Early Redemption, the investor is not entitled to demand any further Coupon Payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p><u>Redemption Amount is limited to the Maximum Redemption Amount</u></p> <p>The Redemption Amount is limited to the Denomination.]</p>
	<p><i>[insert in the case of Express Certificates with Cash Settlement and with par value and with Downside Participation Factor (Product No. 21):</i></p> <p><u>Risk of total loss</u></p> <p>The level of the Redemption Amount and the time for redemption of the Products depend on whether an Autocall Event has occurred on an Autocall Observation Date.</p> <p>If this event occurs before the Final Fixing Date, the term of the Products ends early and the Products are redeemed early in accordance with the provisions of the Conditions. In the case of such early redemption, the future price performance of the Basket Components is irrelevant to the Holder.</p> <p>If there has been no early redemption of the Products, the level of the Redemption Amount is dependent on the price performance of the Basket Components. If the preconditions for redemption at the Maximum Redemption Amount are not met, the Holder participates on the basis of the Downside Participation Factor disproportionately in the loss in value of the Basket Component with the Worst Performance, so that as a result the Holder is exposed to a risk of loss greater than a direct investment. Therefore, the Holder bears a risk of total loss with regard to the invested capital. Even if the Basket Component with the Worst Performance is greater than zero (0) at the end of the term, a total loss may still occur if the Downside Participation in the loss in value of the Basket Component with the Worst Performance leads to the Product being worthless.</p> <p>Furthermore, the Products have the characteristic such that the Holder may receive a Coupon Amount on certain dates. [The payment of the applicable Coupon Amount is independent of the price performance of the Basket Components.] [The coupon payment is conditional on a certain event in relation to the Basket Components (e.g. reaching or exceeding a certain threshold on a specified date). Should such event not occur, there will be no coupon payment for the applicable Coupon Payment Date. Holders should note that, in the case of a coupon payment which is dependent on the Underlying, they will not receive a coupon payment during</p>

	<p>the entire term of the Products, as the case may be, if the prerequisites are not met on a date relevant for the determination of the coupon payment.] [Each relevant date is considered separately and there are no catch-up payments of the Coupon Amount.] The volatility of the Basket Components is an important factor for determining the likelihood of the occurrence of an event entitling receipt of the applicable Coupon Amount. The higher the volatility of the Basket Components, the higher the risk to the Holder that the condition will not be met and that the Holder will therefore not receive a Coupon Amount for the relevant Coupon Payment Date.</p> <p>With regard to coupon payments, it should also be noted that, in the case of an early redemption of the Products, the Holder will still receive the Coupon Amount for the Coupon Payment Date in respect of the Early Redemption Date. However, he has no right to demand coupon payments for future Coupon Payment Dates.</p> <p><u><i>Redemption Amount is limited to Maximum Redemption Amount</i></u></p> <p>The Redemption Amount will not exceed the Denomination (Maximum Redemption Amount), with the result that the possible yield has an upper limit.]</p>
	<p><i>[insert in the case of Certificates with Cash Settlement and with par value and with unconditional minimum redemption and Partial Redemption Amounts (Product No. 22):</i></p> <p>Holders should note that the level of the Redemption Amount is limited to the Minimum Redemption Amount, which simultaneously equals the Maximum Redemption Amount. In contrast to a direct investment in the Basket Components, the investor does not participate in the positive performance of the Basket Components.</p> <p>The Minimum Redemption Amount may be lower than the Denomination or the capital invested for the purchase of the Product (including related transaction costs).</p> <p>The Minimum Redemption Amount is applicable only in the case of a redemption at the end of the term. The investors must be prepared to hold their Product until the Redemption Date. If (i) an investor sells the Product before the Redemption Date on the secondary market or (ii) the Products are redeemed before the end of the term or (iii) a Market Disruption Event lasting several Scheduled Trading Days has occurred pursuant to the terms and conditions of the Product, such a Minimum Redemption does not occur. In such a case the investor bears the risk of a total loss of the capital invested (including related transaction costs). Furthermore, investors remain exposed to the credit risk of the Issuer, so they may lose all of the capital invested for the purchase of the Products (including related transaction costs) on an insolvency of the Issuer. For this</p>

	<p>reason among others, Products with an unconditional Minimum Redemption may be traded throughout their term at a price that is below the Minimum Redemption Amount. Investors should therefore not rely on being able to sell their purchased Products at any time during their term for at least the Minimum Redemption Amount.</p> <p>Furthermore, the Certificates have the characteristic such that the payment and the level of a Coupon Amount depend on whether and at what time a Coupon Trigger Event has occurred. If by the final Coupon Observation Date (inclusive) no Coupon Trigger Event has occurred, the investor does not receive a coupon payment throughout the entire term of the Product.</p> <p>The volatility of the Basket Components is an important factor for determining the likelihood of the occurrence of a Coupon Trigger Event. The higher the volatility of Basket Components, the higher the risk to the investor that no Coupon Trigger Event occurs and therefore there is no coupon payment.</p> <p>If a Coupon Trigger Event has not occurred on a Coupon Observation Date, the investor only receives the Minimum Redemption Amount. The investor suffers a loss if the Minimum Redemption Amount is less than the capital invested (including related transaction costs) for the purchase of the Products.]</p>
	<p><i>[insert in the case of Certificates with Cash Settlement and with par value and with unconditional minimum redemption (Product No. 23):</i></p> <p>The level of the Redemption Amount at the end of the term depends on the price performance of the Basket Components, since the investor receives on the Redemption Date a cash payment specified at issuance, the level of which depends on the performance of the Basket Component with the Worst Performance. The investor receives at least the Minimum Redemption Amount. The Minimum Redemption Amount may be lower than the Denomination or the capital invested for the purchase of the Product (including related transaction costs).</p> <p>The Minimum Redemption Amount is applicable only in the case of a redemption at the end of the term. Investors must be prepared to hold their Product until the Redemption Date. If (i) an investor sells the Product before the Redemption Date on the secondary market or (ii) the Products are redeemed before the end of the term or (iii) a Market Disruption Event lasting several Scheduled Trading Days has occurred pursuant to the terms and conditions of the Product, such a Minimum Redemption does not occur. In such a case the investor bears the risk of a total loss of the capital invested, including related transaction costs. Furthermore, investors remain exposed to the credit risk of the Issuer, so they may lose all of the capital invested for the purchase of the Products (including re-</p>

	<p>lated transaction costs) on an insolvency of the Issuer. For this reason among others, Products with an unconditional Minimum Redemption may be traded throughout their term at a price that is below the Minimum Redemption Amount. Investors should therefore not rely on being able to sell the purchased Products at any time during their term for at least the Minimum Redemption Amount.</p> <p>The Redemption Amount is limited to the Denomination multiplied by the Maximum Redemption Factor.]</p>
	<p><i>[insert in the case of Capped Certificates with Cash Settlement and with par value and with unconditional minimum redemption (Product No. 24):</i></p> <p>The Products are redeemed at the end of the term for at least the amount specified in advance. The Minimum Redemption Amount may be lower than the Denomination or the capital invested for the purchase of the Product (including related transaction costs). Furthermore, investors remain exposed to the credit risk of the Issuer and the Guarantor, so they may lose all of the capital invested for the purchase of the Products (including related transaction costs) on an insolvency of the Issuer and the Guarantor.</p> <p>The Minimum Redemption Amount is applicable only in the case of a redemption at the end of the term. The investors must be prepared to hold their Product until the Redemption Date. If (i) an investor sells the Product before the Redemption Date on the secondary market or (ii) the Products are redeemed before the end of the term or (iii) a Market Disruption Event lasting several Scheduled Trading Days has occurred pursuant to the terms and conditions of the Product, such a Minimum Redemption does not occur. In such a case the investor bears the risk of a total loss of the capital invested, including related transaction costs.</p> <p>For this reason among others, Products with an unconditional Minimum Redemption may be traded throughout their term at a price that is below the Minimum Redemption Amount. Investors should therefore not rely on being able to sell the purchased Products at any time during their term for at least the Minimum Redemption Amount.</p> <p><i>Risk Factors applicable to the Participation Factor</i></p> <p>Investors should note that the application of a Participation Factor means that the Products are economically similar to a direct investment in the Underlying, although they are not totally comparable with such an investment because the Holders do not participate in the respective price performance of the Underlying in the ratio of 1:1, but to the extent of a certain factor. Depending on the structure of the Products a Participation Factor may have the effect that the investor participates to a [great-</p>

		<p>er][lesser] extent in any changes in value of the Underlying, subject to the value effects of any other product characteristics.</p> <p><i><u>Redemption Amount is limited to Maximum Redemption Amount</u></i></p> <p>The Redemption Amount is limited to the Maximum Redemption Amount, so the possible yield has an upper limit. Investors do not participate in an increase in value of the [Underlying][Basket Component with the Worst Performance] above the Cap Level.</p>
		<p><u>3. Risk factors associated with certain types of Underlyings</u></p> <p>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 Redemption Amount or the Coupon Amount, since the case may be, that a Holder may receive according to which Conditions, depends on the development of the price of the Underlying. In the case of an unfavourable performance of the Underlying the investor may suffer losses up to a total loss of the invested capital (incl. transaction costs). The types of Underlyings provided for in the Tripartite Base Prospectus differ significantly in terms of their typical price volatility. Holders 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.</p>
		<p><u>4. Risk factors associated with conflicts of interest between Leonteq Securities AG and Holders</u></p> <p><i><u>Conflicts of interest related to the underlying</u></i></p> <p>The Issuer and other companies in the Group deal 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.</p> <p><i><u>Conflicts of interest related to the performance of another function</u></i></p> <p>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</p>

	<p>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.</p> <p><u><i>Conflicts of interest related to the performance of hedging transactions</i></u></p> <p>The Issuer can use part 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.</p> <p><u><i>Conflicts of interest related to the issuance of additional derivative products</i></u></p> <p>The Issuer and other companies in the Group can issue additional derivative products in relation to the 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.</p> <p><u><i>Conflicts of interest related to information specific to the Underlying</i></u></p> <p>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.</p> <p><u><i>Conflicts of interest related to the determination of the selling price of the Products and commission payment</i></u></p> <p>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.</p> <p><u><i>Conflicts of interest related to Market Making for the Products</i></u></p> <p>It is intended that under normal market conditions the Lead Manager or, if applicable, a third party will regularly quote bid and offer prices for each issue of Products. However, no legal obligations are assumed with respect to the amount or the realisation of such quotations. It should be noted that it may not be possible to sell the Products during their term at a particular</p>
--	--

		<p>point in time or at a particular price.</p> <p><i>Interests of third parties involved in the issue</i></p> <p>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.</p>
Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit	Not applicable; the proceeds from the sale of the Products are used for hedging the payment obligations arising from the issue of the Products and for the purposes of the Issuer’s ordinary business activities.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer.	<p>Issue Price [for subscriptions during the subscription period] [on the Issue Date]: [●][<i>in the case of series of products, insert as necessary table: ●</i>]</p> <p>[The Products are offered for subscription during the subscription period, i.e. from [●] to including [●]. The Issuer reserves the right to end the subscription period early [or to extend it]. The Issuer is not obliged to accept subscription applications. Partial allocations are possible (in particular in the event of oversubscription). The Issuer is not obliged to issue subscribed Products.]</p> <p>[<i>insert, where required, further information to describe the conditions of the offer: ●</i>]</p>
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	<p>The Issuer and other companies in the Group deal 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.</p> <p>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 consor-</p>

		<p>tium, 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.</p> <p>The Issuer can use part 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.</p> <p>The Issuer and other companies in the Group can issue additional derivative products in relation to the 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>It is intended that under normal market conditions the Lead Manager or, if applicable, a third party will regularly quote bid and offer prices for each issue of Products. However, no legal obligations are assumed with respect to the amount or the realisation of such quotations. It should be noted that it may not be possible to sell the Products during their term at a particular point in time or at a particular price.</p> <p>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.</p>
E.7	Estimated expenses	The investor may purchase the Products at the Issue Price or the purchase

	charged to the investor by the Issuer or the offeror.	price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor. The Issuer will not charge the investor any further costs over and above the Issue Price or the purchase price.
--	---	--

DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG

Die folgende Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Produkte, die unter dem Dreiteiligen Basisprospekt begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Produkte wird den Endgültigen Bedingungen beigelegt sein und ausschließlich die für die jeweilige Emission von Produkten 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 Punkts keine relevante Information zu geben ist. In diesem Fall enthält die Zusammenfassung an der entsprechenden Stelle eine kurze Beschreibung der Schlüsselinformation und den Hinweis "Entfällt".

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise		
A.1	Warnhinweise	
	<p>Die Zusammenfassung ist als Einführung zum Dreiteiligen Basisprospekt zu verstehen, der aus dieser Zusammenfassung, der Wertpapierbeschreibung der Leonteq Securities AG (die "Emittentin") vom 5. Juli 2013 und dem Registrierungsformular der Leonteq Securities AG vom 24. Juni 2013 inklusive etwaiger Nachträge besteht. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Produkte auf die Prüfung des gesamten Dreiteiligen Basisprospekts, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in einem Basisprospekt, etwaigen Nachträgen sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der klagende Anleger aufgrund einzelstaatlicher Rechtsvorschriften von Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für eine Übersetzung des Basisprospekts, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen in die Gerichtssprache vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung, einschließlich einer gegebenenfalls angefertigter Übersetzung 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 Dreiteiligen Basisprospekts gelesen wird oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Dreiteiligen Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p>	
A.2	– Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	[im Fall eines Generalkonsens, einfügen: Die Emittentin stimmt der Nutzung des Dreiteiligen Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen durch alle Finanzintermediäre (Generalkonsens (<i>general consent</i>)) zu. Die allgemeine Zustimmung für die anschließende Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Produkte ist durch die Finanzintermediäre in

	<p>Bezug auf [den] [die] Angebotsstaat[en] und für die Angebotsfrist, während der die Produkte weiterverkauft oder endgültig platziert werden können, gegeben, vorausgesetzt der Dreiteilige Basisprospekt ist weiterhin gemäß § 9 WpPG gültig.]</p> <p><i>[im Fall eines Individualkonsens zur Nutzung des Prospekts durch bestimmte Finanzintermediäre in allen Angebotsstaaten, einfügen:</i> Die Emittentin stimmt der Nutzung des Dreiteiligen Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen für Angebote durch die folgenden Finanzintermediäre (Individualkonsens (<i>individual consent</i>)) zu: <i>[Name und Adresse des bestimmten Finanzintermediärs einfügen: ●]</i>. Die individuelle Zustimmung für die anschließende Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Produkte ist durch die festgelegten Finanzintermediäre in Bezug auf [den][die] Angebotsstaat[en] und für die Angebotsfrist, während der die Produkte weiterverkauft oder endgültig platziert werden können, gegeben, vorausgesetzt der Dreiteilige Basisprospekt ist weiterhin gemäß § 9 WpPG gültig. Jede neue Information bezüglich der Finanzintermediäre die zum Zeitpunkt der Billigung des Dreiteiligen Basisprospekts oder der Hinterlegung der Endgültigen Bedingungen unbekannt ist, wird <i>[auf der Internetseite www.leonteq.com][andere Internetseite einfügen: ●]</i> veröffentlicht.]</p> <p><i>[im Fall eines Individualkonsens zur Nutzung des Prospekts durch bestimmte Finanzintermediäre in verschiedenen, ausgewählten, Jurisdiktionen, einfügen:</i> Die Emittentin stimmt der Nutzung des Dreiteiligen Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen für die anschließende Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Produkte durch die in untenstehender Tabelle aufgeführten Finanzintermediäre (Individualkonsens (<i>individual consent</i>)) bezüglich [des][der] in untenstehender Tabelle ausgewählten Angebotsstaat[s][en] für die Dauer der Angebotsfrist, während der die Produkte weiterverkauft oder endgültig platziert werden können, zu, vorausgesetzt der Dreiteilige Basisprospekt ist weiterhin gemäß § 9 WpPG gültig.</p> <table data-bbox="590 1321 1197 1512"> <tr> <td>Name und Adresse des Finanzintermediärs</td> <td>Ausgewählte[r] Angebotsstaat[en]</td> </tr> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </table> <p>Jede neue Information bezüglich der Finanzintermediäre die zum Zeitpunkt der Billigung des Dreiteiligen Basisprospekts oder der Hinterlegung der Endgültigen Bedingungen unbekannt ist, wird <i>[auf der Internetseite www.leonteq.com][andere Internetseite einfügen: ●]</i> veröffentlicht.]</p> <p>[Des Weiteren wird die Zustimmung vorbehaltlich und unter der Voraussetzung erteilt, dass [●].]</p> <p>["Angebotsstaat[en]" bezeichnet [den][die] folgenden Mitgliedstaat[en]: [Deutschland][,] [und] [Frankreich] [und] [das Vereinigte Königreich].]</p> <p>["Angebotsfrist" bezeichnet den Zeitraum beginnend ab <i>[Datum einfügen: ●][(einschließlich)] [bis [Datum einfügen: ●] [(einschließlich)]]</i>].]</p> <p>[Die anschließende Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der</p>	Name und Adresse des Finanzintermediärs	Ausgewählte[r] Angebotsstaat[en]	[●]	[●]	[●]	[●]
Name und Adresse des Finanzintermediärs	Ausgewählte[r] Angebotsstaat[en]						
[●]	[●]						
[●]	[●]						

		<p>Produkte durch die Finanzintermediäre in [dem] [den] Angebotsstaat[en] kann [während dem Gültigkeitszeitraum des Dreiteiligen Basisprospekts gemäß § 9 des Wertpapierprospektgesetzes] vorgenommen werden [<i>Angebotszeitraum einfügen: •</i>].]</p> <p>Anlegern sind im Falle eines Angebots durch einen Finanzintermediär von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots die Angebotsbedingungen zur Verfügung zu stellen.</p>									
Abschnitt B – Emittent und etwaige Garantiegeber											
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung des Emittenten	Leonteq Securities AG (die " Emittentin ")									
B.2	Sitz, Rechtsform, Rechtsordnung	Die Emittentin, vormals EFG Financial Products AG, wurde am 24. September 2007 gemäß Art. 620ff. des Schweizer Obligationenrechts als Aktiengesellschaft für unbestimmte Zeit gegründet und in Zürich (Schweiz) eingetragen. Seit diesem Datum ist sie im Handelsregister des Kantons Zürich (Schweiz) unter der Nummer CH-020.3.031.478-9 registriert. Der eingetragene Sitz der Leonteq Securities AG ist Brandschenkestrasse 90, 8002 Zürich (Schweiz), und die zentrale Telefonnummer lautet +41 58 800 1000.									
B.4b	Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	Entfällt; es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.									
B.5	Konzernstruktur	Die Leonteq Securities AG, vormals EFG Financial Products AG, gegebenenfalls handelnd durch ihre Zweigniederlassung in Guernsey Leonteq Securities AG, Guernsey Branch, ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Leonteq AG, ehemals EFG Financial Products Holding AG, (Leonteq AG gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften die " Leonteq Gruppe "). Die Aktien der Leonteq AG sind an der SIX Swiss Exchange notiert und werden unter anderen durch die Notenstein Privatbank AG, Mitglieder des Managements und Mitarbeitende von Gesellschaften der Leonteq Gruppe gehalten.									
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt; die Emittentin hat keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.									
B.10	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk	Entfällt; es gibt keine Beschränkungen im Bestätigungsvermerk der Emittentin zu ihren historischen Finanzinformationen.									
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über den Emittenten, Erklärung zu Trendinformationen sowie wesentliche	<p>Die nachfolgenden Finanzinformationen wurden dem geprüften Jahresabschluss der EFG Financial Products AG für die zum 31. Dezember 2012 und 2011 geendeten Jahre entnommen.</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: left; width: 30%;">in Tausend CHF</td> <td style="text-align: center; width: 35%;">zum</td> <td style="text-align: center; width: 35%;">zum</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">31. Dezember 2011*</td> <td style="text-align: center;">31. Dezember 2012</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">(geprüft)</td> <td style="text-align: center;">(geprüft)</td> </tr> </table>	in Tausend CHF	zum	zum		31. Dezember 2011*	31. Dezember 2012		(geprüft)	(geprüft)
in Tausend CHF	zum	zum									
	31. Dezember 2011*	31. Dezember 2012									
	(geprüft)	(geprüft)									

	Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition des Emittenten	<p>Umsatz</p> <table border="0"> <tr> <td>Ergebnis der gesamten Geschäftstätigkeit</td> <td style="text-align: right;">76.685</td> <td style="text-align: right;">94.016</td> </tr> <tr> <td>Gewinn vor Steuern</td> <td style="text-align: right;">6.297</td> <td style="text-align: right;">11.100</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">31 Dezember 2011* 31 Dezember 2012</p> <p style="text-align: right;">(geprüft) (geprüft)</p> <p>Bilanz</p> <table border="0"> <tr> <td>Summe der Aktiva</td> <td style="text-align: right;">1.599.413</td> <td style="text-align: right;">3.153.282</td> </tr> <tr> <td>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">172.675</td> <td style="text-align: right;">745.557</td> </tr> <tr> <td>Summe Eigenkapital</td> <td style="text-align: right;">38.338</td> <td style="text-align: right;">75.716</td> </tr> </table> <p>* angepasst (<i>restated</i>)</p> <p>Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2012) hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Geschäftsaussichten der Emittentin gegeben.</p> <p>Seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres (31. Dezember 2012) sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin eingetreten.</p>	Ergebnis der gesamten Geschäftstätigkeit	76.685	94.016	Gewinn vor Steuern	6.297	11.100	Summe der Aktiva	1.599.413	3.153.282	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	172.675	745.557	Summe Eigenkapital	38.338	75.716
Ergebnis der gesamten Geschäftstätigkeit	76.685	94.016															
Gewinn vor Steuern	6.297	11.100															
Summe der Aktiva	1.599.413	3.153.282															
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	172.675	745.557															
Summe Eigenkapital	38.338	75.716															
B.13	Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit des Emittenten in hohem Maße relevant sind	<p>Am 12. März 2013 hat EFG International AG bekanntgegeben, dass sie eine Vereinbarung unterzeichnet hat, wonach sie der Notenstein Privatbank AG, einer Tochtergesellschaft der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, ihren verbleibenden Anteil von 20,25 % an EFG Financial Products Holding AG verkaufen wird. Diese Transaktion wurde am 23. April 2013 abgeschlossen und EFG Financial Products Holding AG von EFG International AG dekonsolidiert. Mit dem Erwerb hat die Notenstein Privatbank AG ihren Anteil an EFG Financial Products Holding AG auf 22,75% erhöht.</p> <p>Nach der Umfirmierung der EFG Financial Products Holding AG zu Leonteq AG wurde EFG Financial Products AG mit Wirkung zum 17. Juni 2013 in Leonteq Securities AG umbenannt. Die Namensänderung wird aktuell innerhalb der Leonteq Gruppe umgesetzt.</p>															
B.14	Abhängigkeit des Emittenten von anderen Konzerngesellschaften	<p>Siehe B.5</p> <p>Innerhalb der Leonteq Gruppe ist die Leonteq Securities AG die wichtigste operative Gesellschaft. Leonteq Securities AG, gegebenenfalls handelnd durch ihre Zweigniederlassung in Guernsey Leonteq Securities AG, Guernsey Branch, ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Leonteq AG, die als Einzelaktionär die Leonteq Securities AG kontrolliert.</p>															
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten des	<p>Zu den Tätigkeiten der Leonteq Securities AG zählen Entwicklung, Strukturierung, Vertrieb, Absicherung (<i>Hedging</i>), Abrechnung sowie Market-</p>															

	Emittenten	<p>Making und Sekundärmarktdienste für strukturierte Produkte wie Zertifikate, Schuldverschreibungen, Anleihen, Optionsscheine und andere derivative Instrumente, die sie ebenfalls im Rahmen von White Labelling Kooperationen erbringt sowie ferner die Konzeption und das Investment Management von Zertifikaten und das Investment Management im Hinblick auf Variable Annuities-Produkten. Die Emittentin unterscheidet somit zwischen zwei Geschäftssegmenten: dem Structured Solutions-Bereich und dem Structured Asset Management & Pension Solutions-Bereich.</p> <p>Die Leonteq Securities AG vertreibt ihre Finanzprodukte entweder direkt an institutionelle Anleger oder indirekt über dritte Finanzintermediäre an Privatanleger. Ferner bietet die Leonteq Securities AG strukturiertes Asset Management und Pensionslösungen für Dritte in der Schweiz und im Ausland sowie Brokerage-Dienstleistungen für Dritte.</p>
B.16	Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	Das Aktienkapital wird in seiner Gesamtheit von Leonteq AG gehalten.
Abschnitt C – Wertpapiere		
C.1	Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich Wertpapierkennung	<p>Art/Form der Wertpapiere</p> <p>Die vorliegenden Produkte sind dadurch gekennzeichnet, dass die Höhe [und der Zeitpunkt der Rückzahlung] [sowie die Art der Tilgung (Barausgleich oder physische Lieferung)] von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig [ist][sind]. [Weiterhin werden die Produkte verzinst. [Die Höhe der Verzinsung ist ebenfalls abhängig von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile].][Die Verzinsung erfolgt unabhängig von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile].]]</p> <p><i>[im Fall von Schweizerischen Wertrechten einfügen:</i> Die Produkte werden in unverbrieft Form gemäß Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts als Wertrechte ausgegeben. Wertrechte werden von der Emittentin durch Eintrag in einem von der Emittentin geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann in das Hauptregister der Verwahrungsstelle eingetragen. Mit der Eintragung der Wertrechte im Hauptregister der Verwahrungsstelle und deren Gutschrift in einem oder mehreren Effektenkonten entstehen Bucheffekten im Sinne des Bundesgesetzes über Bucheffekten.]</p> <p><i>[im Fall von Schweizerischen CBF Inhaberpapieren einfügen:</i> Während ihrer Laufzeit sind die Produkte in einer Globalurkunde gemäß Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts (die "Dauerglobalurkunde") verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem Clearingsystem oder im Auftrag eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche</p>

		<p>Verpflichtungen der Emittentin aus den Produkten erfüllt sind.]</p> <p><i>[im Fall von Schweizerischen SIX SIS Inhaberpapieren einfügen:</i> Während ihrer Laufzeit sind die Produkte in der Form einer Globalurkunde gemäß Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts verbrieft, welche durch die Zahlstelle bei einer Verwahrungsstelle gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten, hinterlegt wird. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehreren Teilnehmern der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Produkte Bucheffekten gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten dar.]</p> <p><i>[im Fall von deutschen CBF Inhaberpapieren einfügen:</i> Bei den von der Emittentin begebenen Produkten handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen. Die Produkte sind in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, die während der Laufzeit der Produkte von dem Clearingsystem oder im Auftrag des Clearingsystems verwahrt wird.]</p> <p><i>[im Fall von deutschen SIX SIS Inhaberpapieren einfügen:</i> Bei den von der Emittentin begebenen Produkten handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen. Die Produkte sind in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, die von der SIX SIS AG oder einer anderen Verwahrstelle gemäß Bundesgesetz über Bucheffekten verwahrt wird. Sobald die Dauerglobalurkunde bei einer Verwahrungsstelle gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehreren Teilnehmern der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Produkte Bucheffekten gemäß den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über Bucheffekten dar.]</p> <p>Wertpapierkennung</p> <p>[ISIN: [●]]</p> <p>[WKN: [●]]</p> <p>[Valorennummer: [●]]</p> <p>[Common Code: [●]]</p> <p><i>[weitere Kennung für die Produkte einfügen: ●]]</i></p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p>
C.2	Währung der Wertpapieremission	Die Auszahlungswährung der Produkte ist [●].

C.5	Beschränkung der freien Übertragbarkeit	Entfällt; die Produkte sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Wertpapieren verbunden sind, einschließlich der Rangordnung und der Beschränkungen dieser Rechte	<p>Anwendbares Recht</p> <p>Form und Inhalt der Produkte sowie alle Rechte und Pflichten der Emittentin und der Inhaber bestimmen sich nach <i>[im Fall von Produkten, die deutschem Recht unterliegen, einfügen: dem Recht der Bundesrepublik Deutschland]</i> <i>[im Fall von Produkten, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen: dem Recht der Schweiz].</i></p> <p>Mit den Produkten verbundene Rechte</p> <p>Jedes Produkt gewährt dem Inhaber einen Anspruch auf <i>[im Fall von Produkten mit Couponzahlung einfügen: Zahlung des Couponbetrags an dem/den Couponzahlungstag(en)]</i> sowie <i>[Zahlung des Rückzahlungsbetrags][Zahlung des jeweiligen Teilrückzahlungsbetrags]</i> <i>[bzw.] [die Lieferung [des Basiswerts][eines Basketbestandteils] [am Rückzahlungstag][am jeweiligen Teilrückzahlungstag]</i> wie unter C.15 ausführlicher beschrieben. <i>[Die Produkte werden nicht verzinst.] [Die Inhaber haben das Recht, die Produkte zu bestimmten Einlösungstagen einzulösen] [Die Emittentin ist berechtigt, die Produkte außerordentlich [und ordentlich] zu kündigen.]</i></p> <p>Status der Produkte</p> <p><i>[einfügen für den Fall, dass COSI (Collateral Secured Instruments – Pfandbesicherte Produkte) nicht anwendbar ist: Die Produkte stellen allgemeine vertragliche Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die nicht dinglich durch Vermögen der Emittentin besichert sind. Die Produkte stehen untereinander sowie, vorbehaltlich entgegenstehender zwingender gesetzlicher Regelungen, mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme nachrangiger Verbindlichkeiten und solcher Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Regelungen Vorrang zukommt, im gleichen Rang.]</i></p> <p><i>[einfügen für den Fall, dass COSI anwendbar ist: Die Produkte stellen allgemeine vertragliche Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die dinglich besichert sind. Die Produkte stehen untereinander sowie, vorbehaltlich entgegenstehender zwingender gesetzlicher Regelungen, mit allen sonstigen dinglich besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang.]</i></p> <p>Beschränkungen der Rechte</p> <p>Die Emittentin ist unter bestimmten Voraussetzungen zur Kündigung der Produkte und zu Anpassungen der Produktbedingungen berechtigt.</p>

C.11	Zulassung zum Handel	<p>[[Freiverkehr] der [●].][andere Börse einfügen: ●] Die Emittentin und die Anbieterin übernehmen keine Rechtspflicht hinsichtlich des Zustandekommens einer Börseneinführung zum Beabsichtigten Ersten Handelstag oder der Aufrechterhaltung einer gegebenenfalls zu Stande gekommenen Börseneinführung.]</p> <p>[Entfällt. Eine Zulassung zum Handel oder eine Börsennotierung der Produkte ist nicht beabsichtigt.]</p>
C.15	Beeinflussung des Wertes der Wertpapiere durch den Basiswert	<p>[im Fall von Bonus Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 1) einfügen:</p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe von der Entwicklung des Basiswerts abhängt.</p> <p>(i) Sofern kein Barrier Event eintritt, entspricht der Rückzahlungsbetrag [dem mit dem Ausübungsverhältnis multiplizierten Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert)][dem Ausgabepreis unter Berücksichtigung der Entwicklung des Basiswerts], mindestens aber dem mit dem [Ausübungsverhältnis][Ausgabepreis] multiplizierten Bonus Level (Mindestrückzahlung).</p> <p>(ii) Sofern ein Barrier Event eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag nicht mehr mindestens dem mit dem [Ausübungsverhältnis][Ausgabepreis] multiplizierten Bonus Level, sondern [immer dem mit dem Ausübungsverhältnis multiplizierten Endlevel][dem Ausgabepreis unter Berücksichtigung der Entwicklung des Basiswerts] (1:1 Partizipation an der Entwicklung des Basiswerts).</p> <p>[[Ausgabepreis: [●]]</p> <p>[Ausübungsverhältnis: [●]]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>Bonus Level: [●]]</p> <p>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</p>

	<p><i>[im Fall von Bonus Zertifikaten mit etwaiger Physischer Lieferung (Produkt Nr. 2) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder die physische Lieferung des Basiswerts, abhängig von der Entwicklung des Basiswerts.</p> <p>(i) Sofern (a) kein Barrier Event eintritt und (b) das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) dem Anfangslevel multipliziert mit dem Bonus Level entspricht oder diesen Wert unterschreitet, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Mindestrückzahlungsbetrag (der dem Bonus Level multipliziert mit dem Ausgabepreis entspricht).</p> <p>(ii) In allen anderen Fällen erhält der Inhaber eine bestimmte Anzahl des Basiswerts geliefert, die durch das Ausübungsverhältnis ausgedrückt wird. Bruchteile des Basiswerts werden dabei nicht geliefert, sondern durch Zahlung eines Barbetrags, des sog. Spitzenausgleichsbetrags, ausgeglichen.</p> <p>[Anfangslevel: [●]]</p> <p>[Ausgabepreis: [●]]</p> <p>[Ausübungsverhältnis: [●]]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>Bonus Level: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[im Fall von Capped Bonus Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag (Produkt Nr. 3) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe von der Entwicklung des Basiswerts abhängt.</p> <p>(i) Sofern (a) kein Barrier Event eintritt und (b) der Endwert des Baskets (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) dem Anfangswert des Baskets multipliziert mit dem Bonus Level entspricht oder diesen Wert unterschreitet, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Mindestrückzahlungsbetrag (der dem mit dem Nennbetrag multiplizierten Bonus Level entspricht).</p>
--	--

	<p>(ii) In allen anderen Fällen entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Nennbetrag unter Berücksichtigung der Entwicklung des Basiswerts, wobei der Rückzahlungsbetrag höchstens dem Höchstrückzahlungsbetrag (der dem Nennbetrag multipliziert mit dem Cap Level entspricht) entspricht.</p> <p>[Anfangswert des Baskets: [●]]</p> <p>Ausgabepreis: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>Bonus Level: [●]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p>Nennbetrag: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[im Fall von Capped Bonus Zertifikaten mit Barauszahlung und ohne Nennbetrag (Produkt Nr. 4) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe von der Entwicklung des Basiswerts abhängt.</p> <p>(i) Sofern kein Barrier Event eintritt [oder ein Barrier Event eintritt und das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) über dem mit dem Bonus Level multiplizierten Anfangslevel liegt], entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Mindestrückzahlungsbetrag (der dem mit dem Ausgabepreis multiplizierten Bonus Level entspricht).</p> <p>(ii) In allen anderen Fällen entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Ausgabepreis unter Berücksichtigung der Entwicklung des Basiswerts, wobei der Rückzahlungsbetrag höchstens dem Höchstrückzahlungsbetrag (der dem Ausgabepreis multipliziert mit dem Cap Level entspricht) entspricht.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Ausgabepreis: [●]</p> <p>[Ausübungsverhältnis: [●]]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p>
--	--

		<p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>Bonus Level: [●]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p> <hr/> <p><i>[im Fall von Capped Bonus Zertifikaten mit etwaiger Physischer Lieferung (Produkt Nr. 5) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder die physische Lieferung des Basiswerts, abhängig von der Entwicklung des Basiswerts.</p> <p>(i) Sofern [(a)] kein Barrier Event eintritt [oder (b) ein Barrier Event eintritt und das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) den Ausgabepreis multipliziert mit dem Bonus Level überschreitet], entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Mindestrückzahlungsbetrag (der dem Bonus Level multipliziert mit dem Ausgabepreis entspricht). Der Rückzahlungsbetrag entspricht maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag (der dem Ausgabepreis multipliziert mit dem Cap Level entspricht).</p> <p>(ii) In allen anderen Fällen erhält der Inhaber eine bestimmte Anzahl des Basiswerts geliefert, die durch das Ausübungsverhältnis ausgedrückt wird. Bruchteile des Basiswerts werden dabei nicht geliefert, sondern durch Zahlung eines Barbetrags, des sog. Spitzenausgleichsbetrags, ausgeglichen.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Ausgabepreis: [●]</p> <p>[Ausübungsverhältnis: [●]]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>Bonus Level: [●]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p>
--	--	--

	<p><i>[im Fall von Anleihen (Reverse Convertibles) mit Barauszahlung (Produkt Nr. 6) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe von der Entwicklung des Basiswerts abhängt.</p> <p>(i) Liegt das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) über dem Ausübungspreis, erhält der Inhaber den Nennbetrag. Der Nennbetrag ist der maximale Betrag, den der Inhaber als Rückzahlungsbetrag erhalten kann.</p> <p>(ii) Liegt das Endlevel auf oder unter dem Ausübungspreis, erhält der Inhaber einen Rückzahlungsbetrag in Höhe des Nennbetrags unter Berücksichtigung der Entwicklung des Basiswerts. Dieser Betrag liegt regelmäßig unter dem Nennbetrag.</p> <p>[An dem][An den] Couponzahlungstag[en] erhält der Inhaber einen Couponbetrag. Die Couponzahlung erfolgt unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>[Ausgabepreis: [●]]</p> <p>Ausübungspreis: [●]</p> <p>Couponbetrag: [●]</p> <p>[Couponzahlungstag[e]: [●]]</p> <p>Nennbetrag: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[im Fall von Anleihen (Reverse Convertibles) mit etwaiger Physischer Lieferung (Produkt Nr. 7) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder die physische Lieferung des Basiswerts, abhängig von der Entwicklung des Basiswerts.</p> <p>(i) Liegt das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) über dem Ausübungspreis, erhält der Inhaber den Nennbetrag. Der Nennbetrag ist der maximale Betrag, den der Inhaber als Rückzahlungsbetrag erhalten kann.</p> <p>(ii) Liegt das Endlevel auf oder unter dem Ausübungspreis, erhält der Inhaber eine bestimmte Anzahl des Basiswerts geliefert, die durch das</p>
--	--

	<p>Ausübungsverhältnis ausgedrückt wird. Bruchteile des Basiswerts werden dabei nicht geliefert, sondern durch Zahlung eines Barbetrags, des sog. Spitzenausgleichsbetrags, ausgeglichen. Der Gegenwert der gelieferten Basiswerte liegt regelmäßig unter dem Nennbetrag.</p> <p>[An dem][An den] Couponzahlungstag[en] erhält der Inhaber einen Couponbetrag. Die Couponzahlung erfolgt unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts.</p> <p>[Anfangslevel: [●]]</p> <p>[Ausgabepreis: [●]]</p> <p>Ausübungspreis: [●]</p> <p>[Ausübungsverhältnis: [●]]</p> <p>[Couponbetrag: [●]]</p> <p>[Couponzahlungstag[e]: [●]]</p> <p>Nennbetrag: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p>
	<p><i>[im Fall von Anleihen (Barrier Reverse Convertibles) mit Barauszahlung (Produkt Nr. 8) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe von der Entwicklung des Basiswerts abhängt.</p> <p>(i) Sofern kein Barrier Event eingetreten ist [oder ein Barrier Event eingetreten ist und das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) über dem Anfangslevel liegt,], erhält der Inhaber den Nennbetrag. Der Nennbetrag ist der maximale Betrag, den der Inhaber als Rückzahlungsbetrag erhalten kann.</p> <p>(ii) In allen anderen Fällen erhält der Inhaber einen Rückzahlungsbetrag in Höhe des Nennbetrags unter Berücksichtigung der Kursentwicklung des [Basiswerts] [Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung].</p> <p>Weiterhin erhält der Inhaber an [dem][den] Couponzahlungstag[en] einen Couponbetrag. Die Couponzahlung erfolgt unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>[Ausgabepreis: [●]]</p> <p>Barrier: [●]</p>

		<p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p> <p>[Couponbetrag: [●]]</p> <p>[Couponzahlungstag[e]: [●]]</p> <p>Nennbetrag: [●]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p> <hr/> <p><i>[im Fall von Anleihen (Barrier Reverse Convertibles) mit etwaiger Physischer Lieferung (Produkt Nr. 9) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder die physische Lieferung [des Basiswerts][des Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung], abhängig von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile].</p> <p>(i) Sofern kein Barrier Event eingetreten ist [oder ein Barrier Event eingetreten ist und das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) über dem Anfangslevel liegt], erhält der Inhaber den Nennbetrag. Der Nennbetrag ist der maximale Betrag, den der Inhaber als Rückzahlungsbetrag erhalten kann.</p> <p>(ii) In allen anderen Fällen, erhält der Inhaber eine bestimmte Anzahl des [Basiswerts] [Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung] geliefert, ausgedrückt durch das Ausübungsverhältnis. Bruchteile des [Basiswerts] [Basketbestandteils] werden dabei nicht geliefert, sondern durch Zahlung eines Barbetrags, des sog. Spitzenausgleichsbetrags, ausgeglichen.</p> <p>Weiterhin erhält der Inhaber an [dem][den] Couponzahlungstag[en] einen Couponbetrag. Die Couponzahlung erfolgt unabhängig von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile].</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>[Ausgabepreis: [●]]</p> <p>Ausübungsverhältnis: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p>
--	--	---

		<p>Couponbetrag: [●]</p> <p>Couponszahlungstag[e]: [●]</p> <p>Nennbetrag: [●]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p>
		<p><i>[im Fall von Discount Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 10) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe von der Entwicklung des Basiswerts abhängt.</p> <p>(i) Sofern das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) unter dem Cap Level liegt oder diesem entspricht, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Endlevel multipliziert mit dem Ausübungsverhältnis.</p> <p>(ii) Sofern das Endlevel über dem Cap Level liegt, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Höchstrückzahlungsbetrag (der dem Cap Level unter Berücksichtigung des Ausübungsverhältnisses entspricht).</p> <p>[Ausübungsverhältnis: [●]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p>
		<p><i>[im Fall von Discount Zertifikaten mit etwaiger Physischer Lieferung (Produkt Nr. 11) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder eine bestimmte Anzahl des Basiswerts, abhängig von der Entwicklung des Basiswerts.</p> <p>(i) Sofern das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) über dem Cap Level liegt, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Höchstrückzahlungsbetrag (der dem Cap Level unter Berücksichtigung des Ausübungsverhältnisses entspricht).</p> <p>(ii) Sofern das Endlevel unter dem Cap Level liegt oder diesem entspricht, erhält der Inhaber eine bestimmte Anzahl des Basiswerts geliefert, ausgedrückt durch das Ausübungsverhältnis. Bruchteile des Basiswerts werden dabei nicht geliefert, sondern durch Zahlung eines Barbetrags, des sog. Spitzenausgleichsbetrags, ausgeglichen.</p>

	<p>[Ausübungsverhältnis: [●]]</p> <p>Cap Level: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[im Fall von Express Zertifikaten mit Barauszahlung und ohne Nennbetrag (Produkt Nr. 12) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängt. Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte sind davon abhängig, ob ein Autocall Ereignis eingetreten ist. Sofern dies der Fall ist, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden vorzeitig nach dem Autocall Beobachtungstag, an dem das Autocall Ereignis eingetreten ist, zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung entspricht in diesem Fall dem Ausgabepreis.</p> <p>Ein Autocall Ereignis tritt ein, wenn [der Referenzkurs (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) an einem Autocall Beobachtungstag den Autocall Trigger Level überschreitet][die Referenzkurse sämtlicher Basketbestandteile an einem Autocall Beobachtungstag das jeweils maßgebliche Autocall Trigger Level überschreiten].</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung nicht erfolgt, ist für die Höhe des Rückzahlungsbetrags die Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] am Rückzahlungstag maßgeblich:</p> <p>(i) Sofern kein Barrier Event eingetreten ist, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Ausgabepreis. [Der Rückzahlungsbetrag entspricht ebenfalls dem Ausgabepreis, wenn zwar ein Barrier Event eingetreten ist, aber das Endlevel über dem Anfangslevel notiert.]</p> <p>(ii) Sofern die unter (i) angegebenen Voraussetzungen nicht erfüllt sind, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Ausgabepreis unter Berücksichtigung der Entwicklung [des Basiswerts][des Basketbestands mit der schlechtesten Kursentwicklung]. Der Rückzahlungsbetrag wird aber den Höchstrückzahlungsbetrag, der dem Ausgabepreis entspricht, nicht übersteigen.</p> <p>Weiterhin erhält der Inhaber an [dem][den] Couponzahlungstag[en] einen Couponbetrag. [Die Couponzahlung ist von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] unabhängig.][Die Couponzahlung ist von einem bestimmten Ereignis [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig (z.B. Erreichen oder Überschreiten einer bestimmten Schwelle (z.B. Coupon Trigger Level)). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses</p>
--	---

	<p>wird für den entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen. [Jeder maßgebliche Tag wird hierbei gesondert betrachtet und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags findet nicht statt.]]</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist weiterhin zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Couponbetrag für den dem vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Couponzahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Ausgabepreis: [●]</p> <p>Ausübungsverhältnis: [●]</p> <p>Autocall Beobachtungstag: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p> <p>Couponbetrag: [●]</p> <p>Couponzahlungstag[e]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p> <hr/> <p><i>[im Fall von Express Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag (Produkt Nr. 13) einfügen:</i></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte sind davon abhängig, ob ein Autocall Ereignis eingetreten ist, was von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängt. Sofern dies der Fall ist, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden vorzeitig nach dem Autocall Beobachtungstag, an dem das Autocall Ereignis eingetreten ist, zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung entspricht in diesem Fall dem Nennbetrag.</p> <p>Ein Autocall Ereignis tritt ein, wenn [der Referenzkurs (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) an einem Autocall Beobachtungstag den Autocall Trigger Level überschreitet][die Referenzkurse (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) sämtlicher Basketbestandteile an einem Autocall Beobachtungstag das jeweils maßgebliche Autocall Trigger Level</p>
--	---

	<p>überschreiten].</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung nicht erfolgt, ist für die Höhe des Rückzahlungsbetrags am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C. 16 definiert) die Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] maßgeblich.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag wird wie folgt bestimmt:</p> <p>(i) [Sofern kein Barrier Event eingetreten ist][Sofern das Endlevel über dem Ausübungspreis liegt], entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Nennbetrag.</p> <p>(ii) Sofern die unter (i) angegebenen Voraussetzungen nicht vorliegen, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Nennbetrag unter Berücksichtigung [der Entwicklung des Basiswerts][der Entwicklung des Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung]. Der Rückzahlungsbetrag wird aber den Höchstrückzahlungsbetrag, der dem Nennbetrag entspricht, nicht übersteigen.</p> <p>Weiterhin erhält der Inhaber an [dem][den] Couponzahlungstag[en] einen Couponbetrag. [Die Couponzahlung ist von [der Entwicklung des Basiswerts][der Entwicklung der Basketbestandteile] unabhängig.][Die Couponzahlung ist von einem bestimmten Ereignis [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig (z.B. Erreichen oder Überschreiten einer bestimmten Schwelle (z.B. Coupon Trigger Level)). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses wird für den entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen. [Jeder maßgebliche Tag wird hierbei gesondert betrachtet und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags findet nicht statt.]]</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist weiterhin zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Couponbetrag für den dem vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Couponzahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>[Ausübungspreis: [●]]</p> <p>Autocall-Beobachtungstag: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p>
--	--

		<p>Couponbetrag: [●]</p> <p>Couponzahlungstag[e]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]</p> <p>Nennbetrag: [●]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p> <hr/> <p><i>[im Fall von Tracker Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 14) einfügen:</i></p> <p>Bei diesen Produkten erhalten Inhaber am Rückzahlungstag einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht [dem Endlevel][der Basketperformance] (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) multipliziert mit dem Ausübungsverhältnis [und dem Verwaltungsfaktor].</p> <p>[Ausübungsverhältnis: [●]</p> <p>[Verwaltungsfaktor: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p> <hr/> <p><i>[im Fall von Open End Tracker Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 15) einfügen:</i></p> <p>Open End Tracker Zertifikate sind nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet. Die Laufzeit der Produkte endet entweder (i) durch Ausübung der Produkte durch die Inhaber oder (ii) durch ordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung durch die Emittentin.</p> <p>Bei diesen Produkten erhalten Inhaber am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe von der Entwicklung des Basiswerts abhängt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) unter Berücksichtigung des Ausübungsverhältnisses [und des Verwaltungsfaktors].</p> <p>[[Ausgabepreis: [●]]</p> <p>Ausübungsverhältnis: [●]</p> <p>[Verwaltungsfaktor: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p>
--	--	--

	<p><i>[im Fall von Express Zertifikaten mit etwaiger Physischer Lieferung und mit Nennbetrag (Produkt Nr. 16) einfügen:</i></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte sind davon abhängig, ob ein Autocall Ereignis eingetreten ist. Sofern dies der Fall ist, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden vorzeitig nach dem Autocall Beobachtungstag, an dem das Autocall Ereignis eingetreten ist, zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht in diesem Fall dem Nennbetrag.</p> <p>Ein Autocall Ereignis tritt ein, wenn [der Referenzkurs (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) an einem Autocall Beobachtungstag den Autocall Trigger Level überschreitet][die Referenzkurse sämtlicher Basketbestandteile an einem Autocall Beobachtungstag das jeweils maßgebliche Autocall Trigger Level überschreiten].</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung nicht erfolgt, ist für die Höhe des Rückzahlungsbetrags bzw. die Art der Tilgung (Barauszahlung oder Physische Lieferung) die Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] maßgeblich:</p> <p>(i) Sofern [kein Barrier Event eingetreten ist][das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) den Ausübungspreis überschreitet], entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Nennbetrag.</p> <p>(ii) Andernfalls erhält der Inhaber eine bestimmte Anzahl [des Basiswerts][des Basketbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung] geliefert, ausgedrückt durch das Ausübungsverhältnis. Bruchteile [des Basiswerts][des Basketbestandteils] werden dabei nicht geliefert, sondern durch Zahlung eines Barbetrags, des sog. Spitzenausgleichsbetrags, ausgeglichen.</p> <p>Weiterhin erhält der Inhaber an [dem][den] Couponbeobachtungstag[en] einen Couponbetrag. [Die Couponzahlung ist dabei von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] unabhängig.] [Die Couponzahlung ist von einem bestimmten Ereignis [des Basiswerts] [der Basketbestandteile] abhängig (z.B. Erreichen oder Überschreiten einer bestimmten Schwelle (z.B. Coupon Trigger Level)). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses würde für den entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen.] [Jeder maßgebliche Tag wird hierbei gesondert betrachtet und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags findet nicht statt.]</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist [weiterhin] zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Couponbetrag für den dem vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Coupon-</p>
--	---

	<p>zahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Ausgabepreis: [●]</p> <p>[Ausübungspreis: [●]]</p> <p>Ausübungsverhältnis: [●]</p> <p>[Ausübungspreis: [●]]</p> <p>Autocall-Beobachtungstag: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p> <p>Couponbetrag: [●]</p> <p>Couponzahlungstag[e]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]</p> <p>Nennbetrag: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p>
	<p><i>[im Fall von Express Zertifikaten mit etwaiger Physischer Lieferung und ohne Nennbetrag (Produkt Nr. 17) einfügen:</i></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte sind davon abhängig, ob ein Autocall Ereignis eingetreten ist. Sofern dies der Fall ist, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden vorzeitig nach dem Autocall Beobachtungstag, an dem das Autocall Ereignis eingetreten ist, zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht in diesem Fall dem Ausgabepreis.</p> <p>Ein Autocall Ereignis tritt ein, wenn [der Referenzkurs des Basiswerts (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) an einem Autocall Beobachtungstag den Autocall Trigger Level überschreitet][die Referenzkurse sämtlicher Basketbestandteile an einem Autocall Beobachtungstag das jeweils maßgebliche Autocall Trigger Level überschreiten].</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung nicht erfolgt, ist für die Höhe des Rückzahlungsbetrags bzw. die Art der Tilgung (Barauszahlung oder Physi-</p>

	<p>sche Lieferung) die Entwicklung des Basiswerts bzw. der Basketbestandteile maßgeblich:</p> <p>(i) Sofern [kein Barrier Event eingetreten][das Endlevel über dem Ausübungspreis liegt], entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Ausgabepreis. (ii) Andernfalls erhält der Inhaber eine bestimmte Anzahl [des Basiswerts][des Basketbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung] geliefert, ausgedrückt durch das Ausübungsverhältnis. Bruchteile des [Basiswerts][Basketbestandteils] werden dabei nicht geliefert, sondern durch Zahlung eines Barbetrags, des sog. Spitzenausgleichsbetrags, ausgeglichen.</p> <p>Weiterhin erhält der Inhaber an [dem][den] Couponbeobachtungstag[en] einen Couponbetrag. [Die Couponzahlung ist dabei von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] unabhängig.] [Die Couponzahlung ist von einem bestimmten Ereignis [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig ist (z.B. Erreichen oder Überschreiten einer bestimmten Schwelle (z.B. Coupon Trigger Level)). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses würde für den entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen.] [Jeder maßgebliche Tag wird hierbei gesondert betrachtet und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags findet nicht statt.]</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist weiterhin zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Couponbetrag für den dem vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Couponzahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Ausgabepreis: [●]</p> <p>Ausübungsverhältnis: [●]</p> <p>[Ausübungspreis: [●]]</p> <p>Autocall-Beobachtungstag: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Barrier: [●]</p> <p>Barrier Event: [●]</p> <p>Barrier Level: [●]</p> <p>[Barrier Beobachtungsperiode: [●]]</p> <p>Couponbetrag: [●]</p> <p>Couponzahlungstag[e]: [●]</p>
--	--

	<p>[Coupon Trigger Level: [●]]</p> <p>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</p>
	<p>[im Fall von Inverse Discount Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 18) einfügen:</p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) einen Rückzahlungsbetrag, dessen Höhe in entgegengesetzter Richtung von der Entwicklung des Basiswerts abhängt. Es sind die folgenden Fälle zu unterscheiden:</p> <p>(i) Sofern das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) über dem Cap Level liegt, erhält der Anleger am Rückzahlungstag die Differenz zwischen Inverse Level und Endlevel unter Berücksichtigung des Ausübungsverhältnisses ausgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag beträgt in diesem Fall jedoch mindestens null (0).</p> <p>(ii) Sofern das Endlevel auf oder unter dem Cap Level liegt, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Höchstrückzahlungsbetrag (welcher der Differenz zwischen dem Inverse Level und dem Cap Level unter Berücksichtigung des Ausübungsverhältnisses entspricht).</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Ausübungsverhältnis: [●]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p>Inverse Level: [●]]</p> <p>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</p>
	<p>[im Fall von Master Discount Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 19) einfügen:</p> <p>Bei diesen Produkten erhalten die Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) die Summe der auf der Grundlage der einzelnen Basketbestandteile berechneten Anteiligen Rückzahlungsbeträge. Die Basketbestandteile werden dabei einzeln betrachtet und fließen mit der am Fixierungstag festgelegten Anzahl Basketbestandteil in die Berechnung des Anteiligen Rückzahlungsbetrags und damit des Rückzahlungsbetrags ein. Die Anzahl Basketbestandteil ist ein Faktor mittels dessen am Fixierungstag eine gleichgewichtete Gewichtung des jeweiligen Basketbestandteils gemessen am Wert des Produkts abgebildet wird.</p> <p>Bei der Berechnung der Anteiligen Rückzahlungsbeträge lassen sich die</p>

	<p>folgenden Fälle unterscheiden:</p> <p>(i) sofern das Endlevel des jeweiligen Basketbestandteils dem jeweiligen Cap Level entspricht oder dieses unterschreitet, entspricht der Anteilige Rückzahlungsbetrag dem Endlevel multipliziert mit der Anzahl Basketbestandteil; und</p> <p>(ii) sofern das Endlevel des jeweiligen Basketbestandteils das jeweilige Cap Level überschreitet, entspricht der Anteilige Rückzahlungsbetrag dem jeweiligen Cap Level multipliziert mit der Anzahl Basketbestandteil.</p> <p>Für den Fall, dass die Endlevel aller Basketbestandteile über ihren individuellen Cap Leveln liegen, erhält der Anleger den Höchstrückzahlungsbetrag.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Anzahl Basketbestandteil: [●]</p> <p>Cap Level: [●]</p> <p>Fixierungstag: [●]</p> <p>Höchstrückzahlungsbetrag: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p>
	<p><i>[im Fall von Express Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag sowie unbedingter Mindestrückzahlung (Produkt Nr. 20) einfügen:</i></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte sind davon abhängig, ob ein Autocall Ereignis eingetreten ist. Sofern dies der Fall ist, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden vorzeitig nach dem Autocall Beobachtungstag, an dem das Autocall Ereignis eingetreten ist, zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht in diesem Fall dem Nennbetrag.</p> <p>Ein Autocall Ereignis tritt ein, wenn die Referenzkurse sämtlicher Basketbestandteile an einem Autocall Beobachtungstag das jeweils maßgebliche Autocall Trigger Level erreichen oder überschreiten.</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung nicht erfolgt, ist für die Höhe des Rückzahlungsbetrags die Entwicklung der Basketbestandteile maßgeblich.</p> <p>Der Anleger erhält den Nennbetrag, der gleichzeitig der Höchstrückzahlung entspricht, sofern die Endlevel sämtlicher Basketbestandteile (wie untenstehend unter Punkt C.19 definiert) auf oder über dem jeweiligen Autocall Trigger Level liegen. Sofern dies nicht der Fall ist, werden die Produkte zu einem Mindestrückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Mindestrückzah-</p>

	<p>lungsbetrag entspricht dem mit dem Nennbetrag multiplizierten Mindestrückzahlungsfaktor.</p> <p>Weiterhin erhält der Inhaber an [dem][den] Couponbeobachtungstag[en] einen Couponbetrag. [Die Couponzahlung ist dabei von der Entwicklung der Basketbestandteile unabhängig.] [Die Couponzahlung ist von einem bestimmten Ereignis [der Basketbestandteile] abhängig (z.B. Erreichen oder Überschreiten einer bestimmten Schwelle (z.B. Coupon Trigger Level)). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses würde für den entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen.] [Jeder maßgebliche Tag wird hierbei gesondert betrachtet und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags findet nicht statt.]</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist weiterhin zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Couponbetrag für den dem vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Couponzahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.]</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Autocall-Beobachtungstag: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Couponbetrag: [●]</p> <p>Couponzahlungstag[e]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]</p> <p>Mindestrückzahlungsfaktor: [●]</p> <p>Nennbetrag: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p>
	<p><i>[im Fall von Express Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag sowie mit Downside-Partizipationsfaktor (Produkt Nr. 21) einfügen:</i></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte sind davon abhängig, ob ein Autocall Ereignis eingetreten ist. Sofern dies der Fall ist, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden vorzeitig nach dem Autocall Beobachtungstag, an dem das Autocall Ereignis eingetreten ist, zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht in diesem Fall dem Nennbetrag.</p> <p>Ein Autocall Ereignis tritt ein, wenn die Referenzkurse sämtlicher Basketbestandteile das jeweils maßgebliche Autocall Trigger Level über-</p>

	<p>schreiten.</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung nicht erfolgt, ist für die Höhe des Rückzahlungsbetrags die Entwicklung des Basketbestandteils mit der schlechtesten Wertentwicklung maßgeblich. Darüber hinaus bestimmt der Downside-Partizipationsfaktor, in welchem Verhältnis der Inhaber überproportional am Wertverlust des Basketbestandteils mit der schlechtesten Wertentwicklung teilnimmt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Nennbetrag unter Berücksichtigung der Entwicklung des Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung und unter Berücksichtigung des Downside-Partizipationsfaktor. Der Rückzahlungsbetrag kann dabei den Nennbetrag unterschreiten.</p> <p>Weiterhin erhält der Inhaber an [dem][den] Couponbeobachtungstag[en] einen Couponbetrag. [Die Couponzahlung ist dabei von der Entwicklung der Basketbestandteile unabhängig. [Die Couponzahlung ist von einem bestimmten Ereignis der Basketbestandteile abhängig (z.B. Erreichen oder Überschreiten einer bestimmten Schwelle (z.B. Coupon Trigger Level)). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses würde für den entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen.] [Jeder maßgebliche Tag wird hierbei gesondert betrachtet und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags findet nicht statt.]</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist weiterhin zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Couponbetrag für den dem vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Couponzahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Ausgabepreis: [●]</p> <p>Autocall-Beobachtungstag: [●]</p> <p>Autocall Trigger Level: [●]</p> <p>Couponbetrag: [●]</p> <p>Couponzahlungstag[e]: [●]</p> <p>[Coupon Trigger Level: [●]]</p> <p>Downside-Partizipationsfaktor: [●]</p> <p>Nennbetrag: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</i></p>
--	--

[im Fall von Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag sowie unbedingter Mindestrückzahlung und Teilrückzahlungsbeträgen (Produkt Nr. 22) einfügen:

Die Produkte sind dadurch gekennzeichnet, dass an mehreren über die Laufzeit verteilten Teilrückzahlungstagen (wie untenstehend unter C.16 definiert) jeweils eine Teilrückzahlung in Höhe des Nennbetrags multipliziert mit dem Teilrückzahlungsfaktor erfolgt, wobei die Zahlung unabhängig von der Entwicklung der Basketbestandteile ist. Die Summe der an sämtlichen Teilrückzahlungstagen gezahlten Teilrückzahlungsbeträgen, entspricht am Ende der Laufzeit insgesamt dem Nennbetrag multipliziert mit dem Mindestrückzahlungsfaktor. Die Summe der Teilrückzahlungsbeträge entspricht gleichzeitig auch dem Höchstrückzahlungsbetrag.

Weiterhin erhält der Inhaber an [dem][den] Couponbeobachtungstag[en] einen Couponbetrag. Die Couponzahlung hängt davon ab, dass der Referenzkurs sämtlicher Basketbestandteile am jeweiligen Coupon Beobachtungstag ihr jeweiliges Coupon Trigger Level erreichen oder dieses überschreiten. Dabei wird der Couponbetrag ermittelt, indem der Nennbetrag mit (i) dem für den jeweiligen Couponzahlungstag geltenden Couponsatz sowie (ii) mit N multipliziert wird. Dabei bezeichnet N für den Fall, dass

- vor dem jeweiligen Coupon Beobachtungstag noch kein Coupon Trigger Event stattgefunden hat, die Anzahl Coupon Beobachtungstage vom ersten Coupon Beobachtungstag (inklusive) bis zum jeweiligen maßgeblichen Coupon Beobachtungstag (inklusive) und für den Fall, dass
- vor dem jeweiligen Coupon Beobachtungstag bereits ein Coupon Trigger Event stattgefunden hat, die Anzahl Coupon Beobachtungstage zwischen dem Coupon Beobachtungstag (exklusive), an welchem das letzte Coupon Trigger Event stattgefunden hat und dem jeweiligen maßgeblichen Coupon Beobachtungstag (inklusive).

Sofern an keinem Coupon Beobachtungstag ein Coupon Trigger Event vorliegt, erhält der Anleger keine Couponzahlung.

[Couponsatz: [●]]

Couponzahlungstag[e]: [●]

[Coupon Trigger Level: [●]]

[Mindestrückzahlungsfaktor: [●]]

Nennbetrag: [●]

[Teilrückzahlungsfaktor: [●]]

[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben

		<p>genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</p>
		<p>[im Fall von Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag sowie unbedingter Mindestrückzahlung (Produkt Nr. 23) einfügen:</p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags am Laufzeitende ist von der Kursentwicklung der Basketbestandteile abhängig. Dabei erhält der Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C.16 definiert) eine bei Emission festgelegte Barauszahlung, deren Höhe von der Entwicklung des Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung abhängig ist.</p> <p>Der Anleger erhält jedoch mindestens den Nennbetrag multipliziert mit dem Mindestrückzahlungsfaktor. Der Rückzahlungsbetrag entspricht maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag entspricht, der dem Nennbetrag unter Berücksichtigung des Höchstrückzahlungsfaktors entspricht.</p> <p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Höchstrückzahlungsfaktor: [●]</p> <p>Mindestrückzahlungsfaktor: [●]</p> <p>Nennbetrag: [●]]</p> <p>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]]</p>
		<p>[im Fall von Capped Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag sowie unbedingter Mindestrückzahlung (Produkt Nr. 24) einfügen:</p> <p>Das Produkt berechtigt den Anleger am Rückzahlungstag (wie untenstehend unter Punkt C. 16 definiert) eine Barauszahlung zu erhalten, die dem Mindestrückzahlungsfaktor multipliziert mit dem Nennbetrag entspricht. Anleger sollten beachten, dass der Mindestrückzahlungsbetrag niedriger sein kann als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich gegebenenfalls des Ausgabeaufschlag und aufgewendeter Transaktionskosten). Überschreitet das Endlevel (wie untenstehend unter Punkt C. 19 definiert) [das Anfangslevel][des Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung sein Anfangslevel], partizipiert der Anleger bis zum Cap-Level an der Wertsteigerung [des Basiswerts][des Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung] unter Berücksichtigung des Partizipationsfaktors. Überschreitet das Endlevel [das Anfangslevel multipliziert mit dem Cap-Level][des Basketbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung sein Anfangslevel multipliziert mit dem Cap-Level] erhält der Anleger den Höchstrückzahlungsbetrag. Anleger partizipieren somit nicht an einer über das Cap-Level hinausgehenden Wertsteigerung [des Basiswerts][des Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung].</p>

		<p>[[Anfangslevel: [●]]</p> <p>Cap-Level: [●]</p> <p>Mindestrückzahlungsfaktor: [●]</p> <p>Nennbetrag: [●]</p> <p>[Partizipationsfaktor: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p>
C.16	Bewertungstag, Fälligkeitstag	<p>[[Rückzahlungstag: [●]]</p> <p>[Teilrückzahlungstag: [●]]</p> <p>[Verfallstag: [●]]</p> <p>[Vorzeitiger Rückzahlungstag: [●]]</p> <p>[Couponzahlungstag(e): [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p>
C.17	Abrechnungsverfahren	Die Emittentin wird bis zu dem Rückzahlungstag über die Zahlstelle die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Rückzahlungsbetrags an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Inhaber veranlassen.
C.18	Ertragsmodalitäten	Die Emittentin wird von ihren Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen durch Zahlung bzw. Lieferung an das, oder an die Order des, maßgeblichen Clearing Systems (oder an dessen Verwahrer bzw. Bevollmächtigten) hinsichtlich des gezahlten bzw. gelieferten Betrags frei werden.
C.19	Referenzpreis des Basiswerts	<p>[[Basketperformance: [●]]</p> <p>[Kurs: [●]]</p> <p>[Endlevel: [●]]</p> <p>[Endwert des Baskets: [●]]</p> <p>[Referenzkurs: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p>
C.20	Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	<p>Typ: [Korb von [Aktie[n]][aktienvertretende Wertpapiere][Index][Indizes][Währungs-Wechselkurs[en]][Rohstoff[en]][Futures Kontrakt[en]][festverzinsliches Finanzinstrument][derivatives Finanzinstrument][Fondsanteil[en]]</p> <p>[[Name des Basiswerts: [●]]</p> <p>[ISIN: [●]]</p>

		<p>[WKN: [●]]</p> <p>[Emittentin: [●]]</p> <p>[Fondsmanager: [●]]</p> <p>[Börse(n): [●]]</p> <p>[Terminbörse: [●]]</p> <p>[Terminbörse: [●]]</p> <p>[Kursreferenz: [●]]</p> <p>[Preiswährung: [●]]</p> <p>[Bildschirmseite: [●]]</p> <p>[Internetseite: [●]]</p> <p><i>[im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle mit oben genannten maßgeblichen Definitionen einfügen: ●]</i></p>
Abschnitt D – Risiken		
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind.	<p>Durch ihre Aktivitäten ist die Emittentin verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt, einschließlich Marktrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko. Diese Risiken ergeben sich vor allem aus der Emission strukturierter Produkte, der Anlage der Erlöse und der Absicherung der Marktrisiken durch den Erwerb von derivativen Produkten.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Auf die Finanzinformationen der Emittentin für eine bestimmte Finanzperiode sollte nicht als Indiz für zukünftige Ergebnisse vertraut werden. • Die Emittentin könnte aufgrund einer verschlechterten finanziellen Lage nicht fähig sein, ihre Verpflichtungen zu erfüllen. Die Emittentin könnte zahlungsunfähig werden. • Die Emittentin ist Marktrisiken aufgrund von offenen Positionen bei Zins-, Währungs- und Equity-Produkten ausgesetzt, welche ihre Ertragslage negativ beeinflussen könnten. • Die Emittentin ist einem erheblichen und steigenden Wettbewerb ausgesetzt, der ihre künftige Ertragslage negativ beeinflussen könnte. • Die Emittentin ist den Risiken im Zusammenhang mit ihrem White Labelling Geschäft ausgesetzt. • Die Emittentin ist dem Kreditrisiko ihrer Gegenparteien ausgesetzt.

		<ul style="list-style-type: none"> • Die Emittentin unterliegt Liquiditäts- und Finanzierungsrisiken, welche ihre Fähigkeit, ihr Geschäft zu betreiben, sowie ihre künftige Ertragslage negativ beeinflussen könnte. • Die Risikofaktoren, denen die Emittentin ausgesetzt ist, könnten sich durch Risikokonzentration verstärken. • Die Aktivitäten der Emittentin könnten durch operationelle Risiken negativ beeinflusst werden. • Die Emittentin könnte durch rechtliche und regulatorische Risiken sowie durch Reputationsrisiken negativ beeinflusst werden.
D.6	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<p><u>1. Risikofaktoren im Hinblick auf sämtliche Produkte</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Produkte sind risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Im Vergleich zu anderen Kapitalanlagen ist bei ihnen das Risiko von Verlusten – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten – hoch. • Die Produkte werfen, soweit nicht ausdrücklich vorgesehen, keinen laufenden Ertrag ab und gewähren insbesondere keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen. • Die persönliche Rendite des Anlegers hängt maßgeblich von dem bezahlten Kaufpreis für das Produkt und von der Wertentwicklung des Produkts ab. Das Risiko von Wertverlusten besteht bereits während der Laufzeit eines Produkts. • Die Produkte können eine physische Lieferung des Basiswerts vorsehen und Investoren folglich keinen Geldbetrag erhalten. Es besteht das Risiko, dass der zu liefernde Basiswert bzw. Basketbestandteil bzw. das zu liefernde Referenzwertpapier nur einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert aufweist. In diesem Fall besteht das Risiko von Verlusten – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten. Darüber hinaus tragen Investoren die Emittenten- und Wertpapierrisiken des zu liefernden Basiswerts. • Anleger tragen das Kreditrisiko der Emittentin der Produkte. Die Produkte sind weder durch einen Einlagensicherungsfonds noch durch eine staatliche Einrichtung abgesichert oder garantiert. • Die Pfandbesicherung nach den Bestimmungen des «Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate» der SIX Swiss Exchange AG (COSI) reduziert das Ausfallrisiko des Emittenten nur insoweit, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten, die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Sofern sich die Berechnung des Aktuellen Wertes eines Pfandbesicherten Produkts als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des Pfandbesicherten Produkts ungenügend sein. • Anleger sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das

		<p>Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Produkts überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können, und dass bei Produkten mit Laufzeitbegrenzung nicht darauf vertraut werden sollte, dass sich der Preis des Produkts rechtzeitig wieder erholen wird.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Anlegern sollte bewusst sein, dass sie eventuell nicht in der Lage sein werden, sich gegen Risiken aus den Produkten abzusichern. • Eine Kreditfinanzierung des Erwerbs von Produkten erhöht das Verlustrisiko der Anleger erheblich. • Absicherungsgeschäfte der Emittentin oder von mit ihr verbundenen Unternehmen, können erheblichen Einfluss auf die Kursentwicklung des Basiswerts haben und eine Durchbrechung bestimmter Kursschwellen auslösen. • Gebühren und andere Transaktionskosten vermindern die Chancen der Anleger, mit dem Erwerb des Produkts einen Gewinn zu erzielen. • Anleger sind dem Risiko einer falschen Erwartung im Hinblick auf die Liquidität der Produkte aufgrund des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsvolumens ausgesetzt. • Anleger in börsennotierte Produkte bzw. in Produkte, die auf börsennotierte Basiswerte bzw. Basketbestandteile bezogen sind, unterliegen den Risiken die sich aus einer Suspendierung oder Dekotierung vom Handel an der maßgeblichen Börse, aus Gründen die die Emittentin und der Lead Manager nicht zu vertreten haben, ergeben können und dem Risiko, dass dies negative Auswirkungen auf den Wert der Produkte haben kann. • Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf den Wert der Produkte haben. • Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf die Rechte der Anleger haben. • Im Fall des Vorliegens bestimmter Umstände hat die Emittentin das Recht zur außerordentlichen Kündigung der Produkte. Anleger erhalten in diesem Fall einen nach billigem Ermessen bestimmten Marktpreis zurückgezahlt. • Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Bedingungen können nachteilig für Anleger sein. • Anleger unterliegen dem Risiko, dass Ereignisse, die den Basiswert betreffen, nach Erstellung der Endgültigen Bedingungen bekannt werden und den Kurs des Basiswerts negativ beeinflussen. • Änderungen im Steuerrecht können sich negativ auf den Wert bzw. den Marktpreis der Produkte auswirken oder dazu führen, dass sich die steuerliche Beurteilung der betreffenden Produkte ändert. • Inhaber sollten beachten, dass sich die Emittentin im Fall einer Zeichnungsfrist die vorzeitige Beendigung bzw. Verlängerung der Zeich-
--	--	---

		<p>nungsfrist vorbehält und die Emittentin nicht verpflichtet ist, Zeichnungsaufträge anzunehmen oder gezeichnete Produkte zu emittieren.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Falls Auszahlungen auf die Produkte in einer Währung vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts unterscheidet, hängt das Verlustrisiko der Investoren auch von der Entwicklungen der Währung des Basiswerts ab, welche nicht vorhersehbar ist. Ein Währungsrisiko besteht auch dann, wenn das Konto des Anlegers, dem ein geschuldeter Betrag gutgeschrieben werden soll, in einer von der Auszahlungswährung des Produkts abweichenden Währung geführt wird. • Sollte im Zusammenhang mit der FATCA (<i>Foreign Account Tax Compliance Act - U.S.-Steuerrecht zum U.S.-Steuer-Reporting ausländischer Finanzinstitute</i>)-Quellensteuer aufgrund der Nichteinhaltung von FATCA durch einen Inhaber ein Betrag von Zins-, Kapital- oder anderen Zahlungen auf die Produkte abgezogen oder einbehalten werden müssen, wären weder die Emittentin, noch eine Zahlstelle oder eine andere Person gemäß den Produktbedingungen verpflichtet, aufgrund des Abzugs oder Einbehalts einer solchen Steuer zusätzliche Beträge bezahlen zu müssen.
		<p><u>2. Risikofaktoren im Hinblick auf bestimmte Arten von Produkten</u></p>
		<p><i>[im Fall von Bonus Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 1) einfügen:</i></p> <p><u><i>Risiko eines Totalverlusts im Fall eines Barrier Events</i></u></p> <p>Sofern ein Barrier Event eingetreten ist, erlischt der Anspruch auf die Mindestrückzahlung und das Bonus Zertifikat ist mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar. In diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt, der dann eintritt, wenn das Endlevel des Basiswerts bei null (0) liegt.]</p>
		<p><i>[im Fall von Bonus Zertifikaten mit etwaiger Physischer Lieferung (Produkt Nr. 2) einfügen:</i></p> <p><u><i>Risiko eines Totalverlusts im Fall eines Barrier Events</i></u></p> <p>Sofern ein Barrier Event eingetreten ist, erlischt der Anspruch auf die Mindestrückzahlung und es erfolgt eine Tilgung der Produkte durch physische Lieferung des Basiswerts. In diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt, der dann eintritt, wenn der Basiswert am Ende der Laufzeit des Produkts wertlos ist.]</p>
		<p><i>[im Fall von Capped Bonus Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nenn-</i></p>

		<p><i>betrag (Produkt Nr. 3) einfügen:</i></p> <p><u><i>Risiko eines Totalverlusts im Fall eines Barrier Events</i></u></p> <p>Sofern ein Barrier Event eingetreten ist, erlischt der Anspruch auf die Mindestrückzahlung und das Capped Bonus Zertifikat ist mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar. In diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt, der dann eintritt, wenn der Basiswert am Ende der Laufzeit des Produkts wertlos ist.</p> <p><u><i>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</i></u></p> <p>Unabhängig davon, ob ein Barrier Event eingetreten ist oder nicht, entspricht der Rückzahlungsbetrag maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag. Das bedeutet, der Inhaber partizipiert nicht an einer über das Cap Level hinausgehenden Entwicklung des Basiswerts, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Capped Bonus Zertifikaten nach oben hin beschränkt ist.]</p>
		<p><i>[im Fall von Capped Bonus Zertifikaten mit Barauszahlung und ohne Nennbetrag (Produkt Nr. 4) einfügen:</i></p> <p><u><i>Risiko eines Totalverlusts im Fall eines Barrier Events</i></u></p> <p>Sofern ein Barrier Event eingetreten ist[und das Endlevel das mit dem Anfangslevel multiplizierte Bonus Level erreicht oder unterschreitet], erlischt der Anspruch auf die Mindestrückzahlung und das Capped Bonus Zertifikat ist mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar. In diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt, der dann eintritt, wenn das Endlevel des Basiswerts bei null (0) liegt.</p> <p><u><i>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</i></u></p> <p>Unabhängig davon, ob ein Barrier Event eingetreten ist oder nicht, entspricht der Rückzahlungsbetrag maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag. Das bedeutet, der Inhaber partizipiert nicht an einer über das Cap Level hinausgehenden Entwicklung des Basiswerts, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Capped Bonus Zertifikaten nach oben hin beschränkt ist.]</p>
		<p><i>[im Fall von Capped Bonus Zertifikaten mit etwaiger Physischer Lieferung (Produkt Nr. 5) einfügen:</i></p> <p><u><i>Risiko eines Totalverlusts im Fall eines Barrier Events</i></u></p> <p>Sofern ein Barrier Event eingetreten ist, erlischt der Anspruch auf die Mindestrückzahlung und das Capped Bonus Zertifikat mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen)</p>

		<p>vergleichbar ist. Der Anleger erhält in diesem Fall den Basiswert geliefert. In diesem Fall ist der Anleger dem Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt, der dann eintritt, wenn das Endlevel des Basiswerts bei null (0) liegt.</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Unabhängig davon, ob ein Barrier Event eingetreten ist oder nicht, entspricht der Rückzahlungsbetrag maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag. Das bedeutet, der Inhaber partizipiert nicht an einer über das Cap Level hinausgehenden Entwicklung des Basiswerts, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Capped Bonus Zertifikaten nach oben hin beschränkt ist.]</p>
		<p>[im Fall von Anleihen (Reverse Convertibles) mit Barauszahlung (Produkt Nr. 6) einfügen:</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag (ohne Berücksichtigung etwaiger Couponzahlungen während der Laufzeit) entspricht in jedem Fall maximal dem Nennbetrag.</p> <p><u>Totalverlustrisiko</u></p> <p>Sofern das Endlevel den Ausübungspreis erreicht oder unterschreitet, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Nennbetrag multipliziert mit der Performance des Basiswerts. In diesem Szenario wird der Rückzahlungsbetrag in der Regel geringer sein als der Nennbetrag. Die festgelegte(n) Couponzahlung(en) kann bzw. können in diesem Fall die negative Entwicklung des Basiswerts und den dadurch erlittenen Kapitalverlust ab einem bestimmten Punkt nicht mehr abfangen und der Inhaber erleidet einen Verlust. Der Verlust entspricht der Differenz zwischen (i) dem für das Produkt aufgewandten Kaufpreis (zuzüglich Transaktionskosten) und (ii) dem Rückzahlungsbetrag zuzüglich der Couponzahlung(en). Dies kann im Extremfall – abgesehen von der bzw. den in der Höhe festgelegten Couponzahlung(en) – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen, sofern der Basiswert am Ende der Laufzeit wertlos ist.]</p>
		<p>[im Fall von Anleihen (Reverse Convertibles) mit etwaiger Physischer Lieferung (Produkt Nr. 7) einfügen:</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag (ohne Berücksichtigung etwaiger Couponzahlungen während der Laufzeit) entspricht in jedem Fall maximal dem Nennbetrag.</p> <p><u>Totalverlustrisiko</u></p> <p>Sofern das Endlevel den Ausübungspreis erreicht oder unterschreitet, sehen</p>

		<p>die Produkte eine physische Lieferung des Basiswerts vor. Sofern die Tilgung der Produkte durch physische Lieferung des Basiswerts erfolgt, ist zu beachten, dass der Gegenwert der gelieferten Basiswerte in der Regel geringer als der Nennbetrag ist. Die festgelegte(n) Couponzahlung(en) kann bzw. können in diesem Fall die negative Entwicklung des Basiswerts und den dadurch erlittenen Kapitalverlust ab einem bestimmten Punkt nicht mehr abfangen und der Inhaber erleidet einen Verlust. Der Verlust entspricht der Differenz zwischen (i) dem für das Produkt aufgewandten Kaufpreis (zuzüglich Transaktionskosten) und (ii) dem Gegenwert der gelieferten Basiswerte zuzüglich der Couponzahlung(en). Dies kann im Extremfall – abgesehen von der bzw. den in der Höhe festgelegten Couponzahlung(en) – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen, sofern der Basiswert am Ende der Laufzeit wertlos ist.]</p>
		<p><i>[im Fall von Anleihen (Barrier Reverse Convertibles) mit Barauszahlung (Produkt Nr. 8) einfügen:</i></p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag entspricht (ohne Berücksichtigung etwaiger Couponzahlungen während der Laufzeit) in jedem Fall maximal dem Nennbetrag.</p> <p><u>Totalverlustrisiko</u></p> <p>Sofern ein Barrier Event eingetreten ist [und das Endlevel den Anfangslevel erreicht oder unterschreitet], entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Nennbetrag multipliziert mit der [Performance des Basiswerts] [Kursentwicklung des Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung]. In diesem Szenario wird der Rückzahlungsbetrag geringer sein als der Nennbetrag. Die festgelegte(n) Couponzahlung(en) kann bzw. können in diesem Fall die negative Entwicklung des [Basiswerts] [Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung] und den dadurch erlittenen Kapitalverlust ab einem bestimmten Punkt nicht mehr abfangen und der Inhaber erleidet einen Verlust. Der Verlust entspricht der Differenz zwischen (i) dem für das Produkt aufgewandten Kaufpreis (zuzüglich Transaktionskosten) und (ii) dem Rückzahlungsbetrag zuzüglich der Couponzahlung(en). Dies kann im Extremfall – abgesehen von der bzw. den in der Höhe festgelegten Couponzahlung(en) – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen, sofern der [Basiswert] [Basketbestandteil mit der schlechtesten Kursentwicklung] am Ende der Laufzeit wertlos ist.]</p>
		<p><i>[im Fall von Anleihen (Barrier Reverse Convertibles) mit etwaiger Physischer Lieferung (Produkt Nr. 9) einfügen:</i></p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag entspricht (ohne Berücksichtigung etwaiger Cou-</p>

		<p>ponzahlungen während der Laufzeit) in jedem Fall maximal dem Nennbetrag.</p> <p><u>Totalverlustrisiko</u></p> <p>Sofern ein Barrier Event eingetreten ist[und das Endlevel das Anfangslevel erreicht oder unterschreitet], sehen die Produkte eine physische Lieferung des [Basiswerts] [Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung] vor. Sofern die Tilgung der Produkte durch physische Lieferung des [Basiswerts] [Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung] erfolgt, ist zu beachten, dass der Gegenwert der gelieferten [Basiswerte] [Basketbestandteile] in der Regel geringer als der Nennbetrag ist. Die festgelegte(n) Couponzahlung(en) kann bzw. können in diesem Fall die negative Entwicklung des [Basiswerts] [Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung] und den dadurch erlittenen Kapitalverlust ab einem bestimmten Punkt nicht mehr abfangen und der Inhaber erleidet einen Verlust. Der Verlust entspricht der Differenz zwischen (i) dem für das Produkt aufgewandten Kaufpreis (zuzüglich Transaktionskosten) und (ii) dem Gegenwert der gelieferten [Basiswerte] [Basketbestandteile] zuzüglich der Couponzahlung(en). Dies kann im Extremfall – abgesehen von der bzw. den in der Höhe festgelegten Couponzahlung(en) – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen, sofern der [Basiswert] [Basketbestandteil] am Ende der Laufzeit wertlos ist.]</p>
		<p>[im Fall von Discount Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 10) einfügen:</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag bei Discount Zertifikaten entspricht maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag. Das bedeutet, der Inhaber partizipiert nicht an einer über das Cap Level hinausgehenden Entwicklung des Basiswerts, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Discount Zertifikaten nach oben hin beschränkt ist.</p> <p><u>Risiko eines Totalverlusts</u></p> <p>Unterhalb des Cap Levels sind Discount Zertifikate mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar. In diesem Fall besteht ein Totalverlustrisiko des Inhabers im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Basiswert am Ende der Laufzeit wertlos ist.]</p>
		<p>[im Fall von Discount Zertifikaten mit etwaiger Physischer Lieferung (Produkt Nr. 11) einfügen:</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag bei Discount Zertifikaten entspricht maximal dem</p>

		<p>Höchstrückzahlungsbetrag. Das bedeutet, der Inhaber partizipiert nicht an einer über das Cap Level hinausgehenden Entwicklung des Basiswerts, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Discount Zertifikaten nach oben hin beschränkt ist.</p> <p><u>Risiko eines Totalverlusts</u></p> <p>Die Discount Zertifikate sehen eine Tilgung durch physische Lieferung des Basiswerts vor, wenn das Endlevel auf oder unter dem Cap Level notiert. In diesem Fall besteht ein Totalverlustrisiko des Inhabers im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der Basiswert am Ende der Laufzeit wertlos ist.]</p>
		<p>[im Fall von Express Zertifikaten mit Barauszahlung und ohne Nennbetrag (Produkt Nr. 12) einfügen:</p> <p><u>Totalverlustrisiko und Risiken im Hinblick auf die vorzeitige Rückzahlung</u></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte ist davon abhängig, ob an einem Autocall Beobachtungstag ein Autocall Ereignis eingetreten ist.</p> <p>Sofern dieses Ereignis vor dem Verfalltag eintritt, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden nach den Bestimmungen der Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt. Im Fall einer solchen vorzeitigen Rückzahlung spielt die weitere Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] für den Inhaber keine Rolle mehr.</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung der Produkte nicht erfolgt ist, ist die Höhe des Rückzahlungsbetrags von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig. Sofern die Voraussetzungen für eine Mindest- bzw. Höchstrückzahlung nicht vorliegen, sind die Produkte mit einem Direktinvestment in [den Basiswert][den Basketbestandteil mit der schlechtesten Kursentwicklung] (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar, mit der Folge, dass der Inhaber auch einem dem Direktinvestment vergleichbaren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht ein Totalverlustrisiko des Inhabers im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn [der Basiswert][der Basketbestandteil mit der schlechtesten Kursentwicklung] am Ende der Laufzeit wertlos ist.</p> <p>Darüber hinaus sind die Produkte dadurch gekennzeichnet, dass der Inhaber an bestimmten Tagen einen Couponbetrag erhalten kann. [Die Zahlung des jeweiligen Couponbetrags ist von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] unabhängig.] [Die Couponzahlung ist von einem bestimmten Ereignis [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig (z.B. Erreichen oder Überschreiten eines bestimmten Schwellenwerts an einem bestimmten Tag). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses würde für den</p>

	<p>entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen. Inhaber sollten beachten, dass sie im Fall einer basiswertabhängigen Couponzahlung gegebenenfalls während der gesamten Laufzeit der Produkte keine Couponzahlung erhalten, sofern die Voraussetzungen an keinem Tag, der für die Bestimmung der Couponzahlung maßgeblich ist, gegeben sind. [Dabei ist zu beachten, dass, jeder maßgebliche Tag gesondert betrachtet wird und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags nicht stattfindet.] Für die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Ereignisses, das zum Erhalt des jeweiligen Couponbetrags berechtigt, ist die Volatilität [des Basiswerts][der Basketbestandteile] ein wichtiger Einflussfaktor. Je höher die Volatilität [des Basiswerts][der Basketbestandteile] ist, desto höher ist das Risiko für den Inhaber, dass die Bedingung nicht eintritt und der Inhaber entsprechend keinen Couponbetrag für den jeweiligen Couponzahlungstag erhält.]</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist [weiterhin] zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Couponbetrag für den dem Vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Couponzahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag entspricht (ohne Berücksichtigung eines etwaigen Couponbetrags) maximal dem Ausgabepreis (Höchstrückzahlungsbetrag).]</p>
	<p>[im Fall von Express Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag (Produkt Nr. 13) einfügen:</p> <p><u>Totalverlustrisiko und Risiken im Hinblick auf die vorzeitige Rückzahlung</u></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte ist davon abhängig, ob an einem Autocall Beobachtungstag ein Autocall Ereignis eingetreten.</p> <p>Sofern dieses Ereignis vor dem Verfallstag eintritt, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden nach den Bestimmungen der Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt. Im Fall einer solchen vorzeitigen Rückzahlung spielt die weitere Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] für den Inhaber keine Rolle mehr.</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung der Produkte nicht erfolgt ist, ist für die Höhe des Rückzahlungsbetrags die Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig. Sofern die Voraussetzungen für eine Mindest- bzw. Höchstrückzahlung nicht vorliegen, sind die Produkte mit einem Direktinvestment in den [Basiswert][Basketbestandteil mit der schlechtesten Kursentwicklung] (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar, mit der Folge, dass der Inhaber auch einem dem Direktin-</p>

	<p>vestment vergleichbaren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht ein Totalverlustrisiko des Inhabers im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital. Ein Totalverlust tritt dann ein, wenn der [Basiswert][Basketbestandteil mit der schlechtesten Kursentwicklung] am Ende der Laufzeit wertlos ist.</p> <p>Darüber hinaus sind die Produkte dadurch gekennzeichnet, dass der Inhaber an bestimmten Tagen einen Couponbetrag erhalten kann. [Die Zahlung des jeweiligen Couponbetrags ist von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] unabhängig.] [Die Couponzahlung ist von einem bestimmten Ereignis [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig (z.B. Erreichen oder Überschreiten eines bestimmten Schwellenwerts an einem bestimmten Tag). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses würde für den entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen. Inhaber sollten beachten, dass sie im Fall einer basiswertabhängigen Couponzahlung gegebenenfalls während der gesamten Laufzeit der Produkte keine Couponzahlung erhalten, sofern die Voraussetzungen an keinem Tag, der für die Bestimmung der Couponzahlung maßgeblich ist, gegeben sind.] [Dabei ist zu beachten, dass, jeder maßgebliche Tag gesondert betrachtet wird und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags nicht stattfindet.] Für die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Ereignisses, das zum Erhalt des jeweiligen Couponbetrags berechtigt, ist die Volatilität [des Basiswerts][der Basketbestandteile] ein wichtiger Einflussfaktor. Je höher die Volatilität [des Basiswerts][der Basketbestandteile] ist, desto höher ist das Risiko für den Inhaber, dass die Bedingung nicht eintritt und der Inhaber entsprechend keinen Couponbetrag für den jeweiligen Couponzahlungstag erhält.]</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist [weiterhin] zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Couponbetrag für den dem Vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Couponzahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag entspricht (ohne Berücksichtigung eines etwaigen Couponbetrags) maximal dem Nennbetrag (Höchstrückzahlungsbetrag).]</p>
	<p>[im Fall von Tracker Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 14) einfügen:</p> <p><u>Risiko eines Totalverlusts</u></p> <p>[Tracker Zertifikate bezogen auf einen einzelnen Basiswert sind mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar, mit der Folge, dass der Inhaber auch einem</p>

	<p>dem Direktinvestment vergleichbaren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht ein Totalverlustrisiko des eingesetzten Kapitals für den Fall, dass der Basiswert am Ende der Laufzeit wertlos ist.][Tracker Zertifikate bezogen auf einen Basket als Basiswert spiegeln die Preisentwicklung der im Basiswert enthaltenen Basketbestandteile wider und die Produkte sind mit einer Direktanlage in die Basketbestandteile vergleichbar. Ein Totalverlustrisiko des eingesetzten Kapitals tritt dann ein, wenn die Endlevel sämtlicher Basketbestandteile am Ende der Laufzeit bei null liegen.]</p> <p><u><i>[Risikofaktoren im Hinblick auf die Verwaltungsgebühr</i></u></p> <p>Von dem zu zahlenden Rückzahlungsbetrag eine Verwaltungsgebühr in einer bestimmten Höhe in Abzug gebracht.</p> <p>Es ist zu beachten, dass eine Verwaltungsgebühr nicht nur den gegebenenfalls von der Emittentin zu zahlenden Rückzahlungsbetrag mindert, sondern auch während der Laufzeit der Produkte ihren Wert im Sekundärmarkt mindert. Bei den für die Produkte im Sekundärmarkt gestellten An- und Verkaufspreisen wird eine solche Verwaltungsgebühr rechnerisch entsprechend der bereits abgelaufenen Laufzeit der Produkte in die jeweiligen Preise miteinbezogen.</p> <p>Die Emittentin kann zu einer Anpassung der Höhe der Verwaltungsgebühr während der Laufzeit der Produkte berechtigt sein. Bei einer Verwaltungsgebühr größer als null (0) wird sich die Verwaltungsgebühr umso stärker auswirken, je länger die Verwaltungsgebühr während der Haltedauer der Produkte berücksichtigt wird.]</p> <p><u><i>[Rendite- und Wiederanlagerisiko bei ordentlicher bzw. außerordentlicher Kündigung durch die Emittentin</i></u></p> <p>Inhaber sollten beachten, dass die Laufzeit der Produkte durch eine ordentliche oder eine außerordentliche Kündigung der Emittentin vorzeitig beendet werden kann. Im Fall einer Kündigung trägt der Inhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Produkte aufgrund der vorzeitigen Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer Kündigung zu berücksichtigen, dass der Inhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Fall einer Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Produkts vorlagen.]]</p>
	<p><i>[im Fall von Open End Tracker Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 15) einfügen:</i></p> <p><i>Risikofaktoren im Hinblick auf die unbestimmte Laufzeit der Produkte bzw. im Hinblick auf die Kündigungsmöglichkeit der Emittentin</i></p>

	<p>Die Produkte sind nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (Open End). Die Laufzeit der Produkte endet entweder (i) durch Ausübung der Produkte durch die Inhaber oder (ii) durch ordentliche Kündigung durch die Emittentin oder (iii) durch außerordentliche Kündigung durch die Emittentin.</p> <p>Die Produkte können während der Laufzeit durch den Inhaber zu bestimmten Einlösungsterminen durch Abgabe einer Einlösungserklärung ausgeübt werden. Der Rückzahlungsbetrag bei ausgeübten Produkten wird auf Grundlage des Endlevels des Basiswerts an dem betreffenden Einlösungstermin berechnet.</p> <p>Die Emittentin ist berechtigt, die Produkte durch Bekanntmachung gemäß den Bedingungen ordentlich zu kündigen. Es ist zu beachten, dass die Emittentin hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts darüber hinaus keinen Bindungen unterliegt.</p> <p>Die Emittentin ist darüber hinaus berechtigt, die Produkte außerordentlich durch Bekanntmachung zu kündigen, sofern eine Anpassung nicht möglich ist oder wenn gegebenenfalls ein Zusätzlicher Beendigungsgrund vorliegt. Es ist dabei zu beachten, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht nach billigem Ermessen ausübt und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen Bindungen unterliegt. Die Ausübung des außerordentlichen Kündigungsrechts durch die Emittentin kann gegebenenfalls kurzfristig erfolgen, so dass der Inhaber unter Umständen keine Möglichkeit mehr hat, sein Produkt am Sekundärmarkt zu verkaufen.</p> <p>Die Ausübung des Kündigungsrechts durch die Emittentin ist in der Regel um so wahrscheinlicher, je höher die Volatilität im Basiswert bzw. je illiquider der Markt in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) ist. Aufgrund des Kündigungsrechts der Emittentin können Inhaber nicht darauf vertrauen, dass die Produkte eine unbegrenzte Laufzeit haben. Inhaber sollten daher nicht darauf vertrauen, eine Position in den Produkten über einen längeren Zeitraum halten zu können. Inhaber können weiterhin nicht darauf vertrauen, dass sich der Kurs des Basiswerts rechtzeitig vor einem Kündigungstermin in eine für sie positive Richtung entwickelt.</p> <p><u>Rendite- und Wiedieranlagerisiko bei ordentlicher bzw. außerordentlicher Kündigung durch die Emittentin</u></p> <p>Inhaber sollten beachten, dass die unbegrenzte Laufzeit der Produkte durch eine ordentliche oder eine außerordentliche Kündigung der Emittentin beendet werden kann. Im Fall einer Kündigung trägt der Inhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Produkte aufgrund der Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer Kündigung zu berücksichtigen, dass der Inhaber das Wiedieranlageri-</p>
--	--

	<p>siko trägt. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Fall einer Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Produkts vorlagen.</p> <p><u>Risiko eines Totalverlusts</u></p> <p>Open End Tracker Zertifikate sind mit einem Direktinvestment in den Basiswert (ohne Berücksichtigung von Dividendenzahlungen) vergleichbar, mit der Folge, dass der Inhaber auch einem dem Direktinvestment vergleichbaren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht ein Totalverlustrisiko des eingesetzten Kapitals für den Fall, dass der Basiswert am Ende der Laufzeit wertlos ist.</p> <p><u>[Risikofaktoren im Hinblick auf die Verwaltungsgebühr</u></p> <p>Von dem zu zahlenden Rückzahlungsbetrag eine Verwaltungsgebühr in einer bestimmten Höhe in Abzug gebracht.</p> <p>Es ist zu beachten, dass eine Verwaltungsgebühr nicht nur den gegebenenfalls von der Emittentin zu zahlenden Rückzahlungsbetrag mindert, sondern auch während der Laufzeit der Produkte ihren Wert im Sekundärmarkt mindert. Bei den für die Produkte im Sekundärmarkt gestellten An- und Verkaufspreisen wird eine solche Verwaltungsgebühr rechnerisch entsprechend der bereits abgelaufenen Laufzeit der Produkte in die jeweiligen Preise miteinbezogen.</p> <p>Die Emittentin kann zu einer Anpassung der Höhe der Verwaltungsgebühr während der Laufzeit der Produkte berechtigt sein. Bei einer Verwaltungsgebühr größer als null (0) wird sich die Verwaltungsgebühr umso stärker auswirken, je länger die Verwaltungsgebühr während der Haltedauer der Produkte berücksichtigt wird.]]</p>
	<p><i>[im Fall von Express Zertifikaten mit etwaiger Physischer Lieferung und mit Nennbetrag (Produkt Nr. 16) einfügen:</i></p> <p><u>Totalverlustrisiko und Risiken im Hinblick auf die vorzeitige Rückzahlung</u></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte ist davon abhängig, ob an einem Autocall Beobachtungstag ein Autocall Ereignis eingetreten.</p> <p>Sofern dieses Ereignis vor dem Verfallstag eintritt, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden nach den Bestimmungen der Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt. Im Fall einer solchen vorzeitigen Rückzahlung spielt die weitere Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] für den Inhaber keine Rolle mehr.</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung der Produkte nicht erfolgt ist, ist die Höhe des Rückzahlungsbetrags bzw. die Art der Tilgung (Barauszahlung</p>

	<p>oder physische Lieferung) von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig.</p> <p>Sofern [ein Barrier Event eingetreten ist][das Endlevel auf oder unter dem Ausübungspreis notiert], sehen die Produkte eine physische Lieferung des [Basiswerts][Basketbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung] vor. Sofern die Tilgung der Produkte durch physische Lieferung des [Basiswerts][Basketbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung] erfolgt, ist zu beachten, dass der Gegenwert der gelieferten [Basiswerte][Basketbestandteile] in der Regel geringer als der Nennbetrag ist. Die etwaigen Couponzahlung(en) kann bzw. können in diesem Fall die negative Entwicklung des [Basiswerts][Basketbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung] und den dadurch erlittenen Kapitalverlust ab einem bestimmten Punkt nicht mehr abfangen und der Inhaber erleidet einen Verlust. Der Verlust entspricht der Differenz zwischen (i) dem für das Produkt aufgewandten Kaufpreis (zuzüglich Transaktionskosten) und (ii) dem Gegenwert der gelieferten [Basiswerte][Basketbestandteile] zuzüglich der Couponzahlung(en). Dies kann im Extremfall – abgesehen von den etwaigen Couponzahlung(en) – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen, sofern der [Basiswert][Basketbestandteil] am Ende der Laufzeit wertlos ist.</p> <p>Darüber hinaus sind die Produkte dadurch gekennzeichnet, dass der Inhaber an bestimmten Tagen einen Couponbetrag erhalten kann. [Die Zahlung des jeweiligen Couponbetrags ist dabei von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] unabhängig.] [Die Zahlung des jeweiligen Couponbetrags ist dabei von einem bestimmten Ereignis [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig (z.B. Erreichen oder Überschreiten eines bestimmten Schwellenwerts an einem bestimmten Tag). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses würde für den entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen. Inhaber sollten beachten, dass sie im Fall einer basiswertabhängigen Couponzahlung gegebenenfalls während der gesamten Laufzeit der Produkte keine Couponzahlung erhalten, sofern die Voraussetzungen an keinem Tag, der für die Bestimmung der Couponzahlung maßgeblich ist, gegeben sind.] [Dabei ist zu beachten, dass, jeder maßgebliche Tag gesondert betrachtet wird und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags nicht stattfindet.] Für die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Ereignisses, das zum Erhalt des jeweiligen Couponbetrags berechtigt, ist die Volatilität [des Basiswerts][der Basketbestandteile] ein wichtiger Einflussfaktor. Je höher die Volatilität [des Basiswerts][der Basketbestandteile] ist, desto höher ist das Risiko für den Inhaber, dass die Bedingung nicht eintritt und der Inhaber entsprechend keinen Couponbetrag für den jeweiligen Couponzahlungstag erhält.]</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist [weiterhin] zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Cou-</p>
--	---

		<p>ponbetrag für den dem Vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Couponzahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag entspricht (ohne Berücksichtigung eines etwaigen Couponbetrags) maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag, der dem Nennbetrag entspricht.]</p>
		<p>[im Fall von Express Zertifikaten mit etwaiger Physischer Lieferung und ohne Nennbetrag (Produkt Nr. 17) einfügen:</p> <p><u>Totalverlustrisiko und Risiken im Hinblick auf die vorzeitige Rückzahlung</u></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte ist davon abhängig, ob an einem Autocall Beobachtungstag ein Autocall Ereignis eingetreten.</p> <p>Sofern dieses Ereignis vor dem Verfallstag eintritt, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden nach den Bestimmungen der Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt. Im Fall einer solchen vorzeitigen Rückzahlung spielt die weitere Wertentwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] für den Inhaber keine Rolle mehr.</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung der Produkte nicht erfolgt ist, ist die Höhe des Rückzahlungsbetrags bzw. die Art der Tilgung (Barauszahlung oder physische Lieferung) von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig.</p> <p>Sofern [ein Barrier Event eingetreten ist][das Endlevel auf oder unter dem Ausübungspreis notiert], sehen die Produkte eine physische Lieferung des [Basiswerts][Basketbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung] vor. Sofern die Tilgung der Produkte durch physische Lieferung des [Basiswerts][Basketbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung] erfolgt, ist zu beachten, dass der Gegenwert der gelieferten [Basiswerte][Basketbestandteile] in der Regel geringer als der Nennbetrag ist. Die etwaigen Couponzahlung(en) kann bzw. können in diesem Fall die negative Entwicklung des [Basiswerts][Basketbestandteils mit der Schlechtesten Kursentwicklung] und den dadurch erlittenen Kapitalverlust ab einem bestimmten Punkt nicht mehr abfangen und der Inhaber erleidet einen Verlust. Der Verlust entspricht der Differenz zwischen (i) dem für das Produkt aufgewandten Kaufpreis (zuzüglich Transaktionskosten) und (ii) dem Gegenwert der gelieferten [Basiswerte][Basketbestandteile] zuzüglich der Couponzahlung(en). Dies kann im Extremfall – abgesehen von den etwaigen Couponzahlung(en) – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen, sofern der [Basiswert][Basketbestandteil] am Ende der Laufzeit wertlos ist.</p>

	<p>Darüber hinaus sind die Produkte dadurch gekennzeichnet, dass der Inhaber an bestimmten Tagen einen Couponbetrag erhalten kann. [Die Zahlung des jeweiligen Couponbetrags ist dabei von der Entwicklung [des Basiswerts][der Basketbestandteile] unabhängig.] [Die Zahlung des jeweiligen Couponbetrags ist dabei von einem bestimmten Ereignis [des Basiswerts][der Basketbestandteile] abhängig (z.B. Erreichen oder Überschreiten eines bestimmten Schwellenwerts an einem bestimmten Tag). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses würde für den entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen. Inhaber sollten beachten, dass sie im Fall einer basiswertabhängigen Couponzahlung gegebenenfalls während der gesamten Laufzeit der Produkte keine Couponzahlung erhalten, sofern die Voraussetzungen an keinem Tag, der für die Bestimmung der Couponzahlung maßgeblich ist, gegeben sind.] [Dabei ist zu beachten, dass, jeder maßgebliche Tag gesondert betrachtet wird und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags nicht stattfindet.] Für die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Ereignisses, das zum Erhalt des jeweiligen Couponbetrags berechtigt, ist die Volatilität [des Basiswerts][der Basketbestandteile] ein wichtiger Einflussfaktor. Je höher die Volatilität [des Basiswerts][der Basketbestandteile] ist, desto höher ist das Risiko für den Inhaber, dass die Bedingung nicht eintritt und der Inhaber entsprechend keinen Couponbetrag für den jeweiligen Couponzahlungstag erhält.]</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist [weiterhin] zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Couponbetrag für den dem Vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Couponzahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag entspricht (ohne Berücksichtigung eines etwaigen Couponbetrags) maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag, der dem Nennbetrag entspricht.]</p>
	<p>[im Fall von Inverse Discount Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 18) einfügen:</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag bei Inverse Discount Zertifikaten entspricht maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Inverse Discount Zertifikaten beschränkt ist.</p> <p><u>Risiko eines Totalverlusts</u></p> <p>Anleger sollten beachten, dass sie das Risiko einer für sie ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts, nämlich eines Anstiegs des Basiswerts, tragen. In dieser Konstellation kann es für den Anleger zu Verlusten kom-</p>

		<p>men. Im schlimmsten Fall erleidet der Anleger einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten, der dann eintritt, wenn das Endlevel auf oder über dem Inverse Level notiert.]</p>
		<p>[im Fall von Master Discount Zertifikaten mit Barauszahlung (Produkt Nr. 19) einfügen:</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag bei Master Discount Zertifikaten entspricht maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag, weshalb die Ertragsmöglichkeit bei Master Discount Zertifikaten nach oben hin beschränkt ist.</p> <p><u>Risiko eines Totalverlusts</u></p> <p>Anleger sollten beachten, dass die Investition in das Produkt mit einem Direktinvestment in den jeweiligen Basiswert und somit in die dem Produkt zugrundeliegenden Basketbestandteile (ohne Berücksichtigung eventueller Dividendenzahlungen) vergleichbar ist. Sofern ein Basketbestandteil wertlos wird, erleidet der Anleger einen Verlust in Höhe des Basketbestandteils unter Berücksichtigung der Anzahl je Basketbestandteile; aufgrund der Einzelbetrachtung der Basketbestandteile und der jeweiligen Cap Level kann ein solcher Verlust nicht durch die Wertentwicklung der übrigen Basketbestandteile kompensiert werden. Sofern alle Basketbestandteile wertlos werden, ist der Anleger somit dem Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten ausgesetzt. Zu beachten ist zudem, dass das Cap Level unter dem Anfangslevel liegen kann. In diesem Fall ist es ausgeschlossen, dass der Anleger an einer Wertsteigung des Basketbestandteils partizipiert.]</p>
		<p>[im Fall von Express Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag sowie unbedingter Mindestrückzahlung (Produkt Nr. 20) einfügen:</p> <p><u>Risiken im Hinblick auf die vorzeitige Rückzahlung und die unbedingte Mindestrückzahlung</u></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte ist davon abhängig, ob an einem Autocall Beobachtungstag ein Autocall Ereignis eingetreten ist.</p> <p>Sofern dieses Ereignis vor dem Verfallstag eintritt, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden nach den Bestimmungen der Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt. Im Fall einer solchen vorzeitigen Rückzahlung spielt die weitere Wertentwicklung der Basketbestandteile für den Inhaber keine Rolle mehr.</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung der Produkte nicht erfolgt ist, ist die Höhe des Rückzahlungsbetrags von der Entwicklung der Basketbestandteile abhängig. Sofern die Endlevel sämtlicher Basketbestandteile auf oder über</p>

	<p>dem Autocall Trigger Level liegen, erhält der Inhaber den Nennbetrag. Sofern dies nicht der Fall ist, erhält der Inhaber den im Vorhinein festgelegten Mindestrückzahlungsbetrag, dessen Höhe von der Entwicklung der Basketbestandteile unabhängig ist. Anleger sollten beachten, dass der Mindestrückzahlungsbetrag gegebenenfalls niedriger sein kann als der Nennbetrag bzw. als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).</p> <p>Anleger sollten ebenfalls beachten, dass der Mindestrückzahlungsbetrag gegebenenfalls lediglich im Fall einer Rückzahlung am Laufzeitende Anwendung findet. Die Anleger müssen bereit sein, ihr Produkt bis zum Rückzahlungstag zu halten. Anleger bleiben weiterhin dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt, sodass sie bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ihr gesamtes für den Erwerb der Produkte eingesetztes Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) verlieren können.</p> <p>Bei den vorliegenden Produkten ist die Zahlung des Couponbetrags davon abhängig, ob ein Coupon Trigger Event eintritt, d.h. ob die Referenzkurse sämtlicher Basketbestandteile an einem Coupon Beobachtungstag das für diesen Tag maßgebliche Coupon Trigger Level erreichen oder überschreiten. Sofern an keinem Coupon Beobachtungstag ein Coupon Trigger Event stattfindet, erhält der Anleger keine Couponzahlung. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung ist ein Anleger nicht berechtigt, etwaige weitere Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag entspricht (ohne Berücksichtigung eines etwaigen Couponbetrags) maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag, der dem Nennbetrag entspricht.]</p>
	<p><i>[im Fall von Express Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag sowie mit Downside-Partizipationsfaktor (Produkt Nr. 21) einfügen:</i></p> <p><u>Risiko eines Totalverlusts</u></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Produkte ist davon abhängig, ob an einem Autocall Beobachtungstag ein Autocall Ereignis eingetreten ist.</p> <p>Sofern dieses Ereignis vor dem Verfallstag eintritt, endet die Laufzeit der Produkte vorzeitig und die Produkte werden nach den Bestimmungen der Bedingungen vorzeitig zurückgezahlt. Im Fall einer solchen vorzeitigen Rückzahlung spielt die weitere Wertentwicklung der Basketbestandteile für den Inhaber keine Rolle mehr.</p> <p>Sofern eine vorzeitige Rückzahlung der Produkte nicht erfolgt ist, ist die Höhe des Rückzahlungsbetrags von der Entwicklung der Basketbestandteile abhängig. Sofern die Voraussetzungen für eine Rückzahlung zum Höchst-</p>

	<p>rückzahlungsbetrag nicht vorliegen, nimmt der Inhaber aufgrund des Downside-Partizipationsfaktors überproportional am Wertverlust des Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung teil, mit der Folge, dass der Inhaber einem im Vergleich zu einem Direktinvestment höheren Verlustrisiko ausgesetzt ist. Aus diesem Grund besteht ein Totalverlustrisiko des Inhabers im Hinblick auf das von ihm eingesetzte Kapital. Auch wenn der Basketbestandteil mit der schlechtesten Kursentwicklung am Ende der Laufzeit größer als null (0) ist, kann dennoch ein Totalverlust eintreten, wenn die Downside Partizipation an dem Wertverlust des Basketbestandteils mit der schlechtesten Wertentwicklung, bis zur Wertlosigkeit des Produkts führt.</p> <p>Darüber hinaus sind die Produkte dadurch gekennzeichnet, dass der Inhaber an bestimmten Tagen einen Couponbetrag erhalten kann. [Die Zahlung des jeweiligen Couponbetrags ist von der Entwicklung der Basketbestandteile unabhängig. [Die Couponzahlung ist von einem bestimmten Ereignis der Basketbestandteile abhängig (z.B. Erreichen oder Überschreiten eines bestimmten Schwellenwerts an einem bestimmten Tag). Im Fall des Nichteintritts des Ereignisses würde für den entsprechenden Couponzahlungstag keine Couponzahlung erfolgen. Inhaber sollten beachten, dass sie im Fall einer basiswertabhängigen Couponzahlung gegebenenfalls während der gesamten Laufzeit der Produkte keine Couponzahlung erhalten, sofern die Voraussetzungen an keinem Tag, der für die Bestimmung der Couponzahlung maßgeblich ist, gegeben sind.] [Dabei ist zu beachten, dass jeder maßgebliche Tag gesondert betrachtet wird und eine Nachholung von Zahlungen des Couponbetrags nicht stattfindet.] Für die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Ereignisses, das zum Erhalt des jeweiligen Couponbetrags berechtigt, ist die Volatilität der Basketbestandteile ein wichtiger Einflussfaktor. Je höher die Volatilität der Basketbestandteile ist, desto höher ist das Risiko für den Inhaber, dass die Bedingung nicht eintritt und der Inhaber entsprechend keinen Couponbetrag für den jeweiligen Couponzahlungstag erhält.</p> <p>Im Hinblick auf die Couponzahlungen ist [weiterhin] zu beachten, dass der Inhaber im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Produkte noch den Couponbetrag für den dem Vorzeitigen Rückzahlungstag zugeordneten Couponzahlungstag erhält. Er ist aber nicht berechtigt, Couponzahlungen für zukünftige Couponzahlungstage zu verlangen.</p> <p><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag entspricht maximal dem Nennbetrag (Höchstrückzahlungsbetrag), weshalb die Ertragsmöglichkeit nach oben hin beschränkt ist.]</p>
	<p>[im Fall von Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag sowie</p>

	<p><i>unbedingter Mindestrückzahlung und Teilrückzahlungsbeträgen (Produkt Nr. 22) einfügen:</i></p> <p>Inhaber sollten beachten, dass der Rückzahlungsbetrag maximal dem Mindestrückzahlungsbetrag, der gleichzeitig den Höchstrückzahlungsbetrag darstellt, entspricht. Im Gegensatz zu einem Direktinvestment in die Basketbestandteile partizipiert der Anleger in einem solchen Fall nicht an der positiven Wertentwicklung der Basketbestandteile.</p> <p>Der Mindestrückzahlungsbetrag kann gegebenenfalls niedriger sein als der Nennbetrag bzw. als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).</p> <p>Der Mindestrückzahlungsbetrag findet lediglich im Fall einer Rückzahlung am Laufzeitende Anwendung. Die Anleger müssen bereit sein, ihr Produkt bis zum Rückzahlungstag zu halten. Sofern (i) ein Anleger das Produkt vor dem Rückzahlungstag im Sekundärmarkt verkauft oder (ii) die Produkte vor Laufzeitende zurückgezahlt werden oder (iii) eine mehrere Vorgesehene Handelstage andauernde Marktstörung gemäß den Produktbedingungen eingetreten ist, tritt eine solche Mindestrückzahlung nicht ein. In einem solchen Fall trägt der Anleger das Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Anleger bleiben [weiterhin] dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt, sodass sie bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ihr gesamtes für den Erwerb der Produkte eingesetztes Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) verlieren können. Unter anderem aus diesem Grund können Produkte mit einer unbedingten Mindestrückzahlung während ihrer Laufzeit zu einem Preis gehandelt werden, der unterhalb des Mindestrückzahlungsbetrages liegt. Anleger sollten daher nicht darauf vertrauen, die erworbenen Produkte jederzeit während ihrer Laufzeit mindestens zum Mindestrückzahlungsbetrag veräußern zu können.</p> <p>Darüber hinaus sind die Zertifikate dadurch gekennzeichnet, dass die Zahlung und die Höhe eines Couponbetrags davon abhängt, ob und zu welchem Zeitpunkt ein Coupon Trigger Event eingetreten ist. Sollte bis zum letzten Coupon Beobachtungstag (einschließlich) kein Coupon Trigger Event eingetreten sein, erhält der Anleger während der gesamten Laufzeit des Produktes keine Couponzahlung.</p> <p>Für die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Coupon Trigger Events ist die Volatilität der Basketbestandteile ein wichtiger Einflussfaktor. Dabei ist zu beachten, dass je höher die Volatilität der Basketbestandteile ist, desto höher ist das Risiko für den Anleger, dass kein Coupon Trigger Event eintritt und dementsprechend keine Couponzahlung erfolgt.</p> <p>Falls an keinem Coupon Beobachtungstag ein Coupon Trigger Event einge-</p>
--	--

		<p>treten ist, erhält der Anleger lediglich den Mindestrückzahlungsbetrag. Der Anleger erleidet einen Verlust sofern der Mindestrückzahlungsbetrag geringer ist als das eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) für den Erwerb der Produkte.]</p>
		<p><i>[im Fall von Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag sowie unbedingter Mindestrückzahlung (Produkt Nr. 23) einfügen:</i></p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags am Laufzeitende hängt von der Kursentwicklung der Basketbestandteile ab, da der Anleger am Rückzahlungstag eine bei Emission festgelegte Barauszahlung erhält, deren Höhe von der Entwicklung des Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung abhängig ist. Der Anleger erhält aber mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag. Der Mindestrückzahlungsbetrag kann gegebenenfalls niedriger sein als der Nennbetrag bzw. als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten).</p> <p>Der Mindestrückzahlungsbetrag findet lediglich im Fall einer Rückzahlung am Laufzeitende Anwendung. Die Anleger müssen bereit sein, ihr Produkt bis zum Rückzahlungstag zu halten. Sofern (i) ein Anleger das Produkt vor dem Rückzahlungstag im Sekundärmarkt verkauft oder (ii) die Produkte vor Laufzeitende zurückgezahlt werden oder (iii) eine mehrere Vorgesehene Handelstage andauernde Marktstörung gemäß den Produktbedingungen eingetreten ist, tritt eine solche Mindestrückzahlung nicht ein. In einem solchen Fall trägt der Anleger das Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten. Anleger bleiben weiterhin dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt, sodass sie bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin ihr gesamtes für den Erwerb der Produkte eingesetztes Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) verlieren können.</p> <p>Unter anderem aus diesem Grund können Produkte mit einer unbedingten Mindestrückzahlung während ihrer Laufzeit zu einem Preis gehandelt werden, der unterhalb des Mindestrückzahlungsbetrages liegt. Anleger sollten daher nicht darauf vertrauen, die erworbenen Produkte jederzeit während ihrer Laufzeit mindestens zum Mindestrückzahlungsbetrag veräußern zu können.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag entspricht maximal dem Nennbetrag multipliziert mit dem Höchstrückzahlungsfaktor.]</p>
		<p><i>[im Fall von Capped Zertifikaten mit Barauszahlung und mit Nennbetrag sowie unbedingter Mindestrückzahlung (Produkt Nr. 24) einfügen:</i></p> <p><u>Risikofaktoren im Hinblick auf die unbedingte Mindestrückzahlung</u></p> <p>Die Produkte werden am Laufzeitende mindestens zu einem im Vorhinein festgelegten Betrag zurückgezahlt. Der Mindestrückzahlungsbetrag kann</p>

		<p>niedriger sein als der Nennbetrag bzw. als das für den Erwerb des Produkts eingesetzte Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten). Anleger bleiben weiterhin dem Ausfallrisiko der Emittentin und der Garantin ausgesetzt, sodass sie bei einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin und der Garantin ihr gesamtes für den Erwerb der Produkte eingesetztes Kapital (einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten) verlieren können.</p> <p>Der Mindestrückzahlungsbetrag findet lediglich im Fall einer Rückzahlung am Laufzeitende Anwendung. Die Anleger müssen bereit sein, ihr Produkt bis zum Rückzahlungstag zu halten. Sofern (i) ein Anleger das Produkt vor dem Rückzahlungstag im Sekundärmarkt verkauft oder (ii) die Produkte vor Laufzeitende zurückgezahlt werden oder (iii) eine mehrere Vorgesehene Handelstage andauernde Marktstörung gemäß den Produktbedingungen eingetreten ist, tritt eine solche Mindestrückzahlung nicht ein. In einem solchen Fall trägt der Anleger das Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich aufgewendeter Transaktionskosten.</p> <p>Unter anderem aus diesen Gründen können Produkte mit einer unbedingten Mindestrückzahlung während ihrer Laufzeit zu einem Preis gehandelt werden, der unterhalb des Mindestrückzahlungsbetrages liegt. Anleger sollten daher nicht darauf vertrauen, die erworbenen Produkte jederzeit während ihrer Laufzeit mindestens zum Mindestrückzahlungsbetrag veräußern zu können.</p> <p><i><u>Risikofaktoren im Hinblick auf den Partizipationsfaktor</u></i></p> <p>Die Anwendbarkeit eines Partizipationsfaktors führt dazu, dass die Produkte zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Inhaber an der entsprechenden Kursentwicklung des Basiswerts nicht im Verhältnis 1:1 sondern in Höhe eines bestimmten Faktors partizipieren. Der Anleger partizipiert, vorbehaltlich der Wertbeeinflussung durch weitere Ausstattungsmerkmale, an eventuellen Wertveränderungen des Basiswerts [unterproportional][überproportional].</p> <p><i><u>Rückzahlungsbetrag ist auf Höchstrückzahlungsbetrag begrenzt</u></i></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag entspricht maximal dem Höchstrückzahlungsbetrag, weshalb die Ertragsmöglichkeit nach oben hin beschränkt ist. Anleger partizipieren nicht an einer über das Cap Level hinausgehenden Wertsteigerung des [Basiswerts][Basketbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung].</p>
		<p><u>3. Risikofaktoren im Hinblick auf bestimmte Arten von Basiswerten</u></p> <p>Je nachdem welcher Basiswert bzw. welche Basiswerte den Produkten zugrunde liegen, sind die Inhaber Risiken ausgesetzt, welche sich aus der</p>

	<p>Art des Basiswerts und der Verhaltensweise von dessen Marktpreisen ergeben, da der Rückzahlungsbetrag sowie gegebenenfalls der Couponbetrag, den ein Inhaber nach den Bedingungen erhält, von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängt. Im Fall einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Basiswerts, kann der Anleger einen Verlust, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals (inkl. der Transaktionskosten) erleiden. Die in dem Dreiteiligen Basisprospekt angelegten Basiswerte unterscheiden sich signifikant in ihrer typischen Preisvolatilität. Inhaber 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 und der Markt- und anderweitigen Regeln des Basiswerts haben.</p>
	<p><u>4. Risikofaktoren im Hinblick auf Interessenkonflikte zwischen Leontq Securities AG und Inhabern</u></p> <p><i>Interessenkonflikte in Bezug auf den Basiswert</i></p> <p>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 Terminkontrakten 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.</p> <p><i>Interessenkonflikte in Bezug auf Ausübung einer anderen Funktion</i></p> <p>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.</p> <p><i>Interessenkonflikte in Bezug auf die Vornahme von Absicherungsgeschäften</i></p> <p>Die Emittentin kann einen Teil der oder die gesamten Erlöse aus dem Verkauf der Produkte für Absicherungsgeschäfte verwenden. Diese</p>

	<p>Absicherungsgeschäfte können Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte oder der Bestandteile des Basiswerts haben.</p> <p><u><i>Interessenkonflikte in Bezug auf die Emission weiterer derivativer Produkte</i></u></p> <p>Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können weitere derivative Produkte in Bezug auf den 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.</p> <p><u><i>Interessenkonflikte in Bezug auf basiswertspezifische Informationen</i></u></p> <p>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.</p> <p><u><i>Interessenkonflikte in Zusammenhang mit der Festsetzung des Verkaufspreises der Produkte und Provisionszahlungen</i></u></p> <p>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 freien Ermessen festgesetzt und kann sich von Aufschlägen unterscheiden, die andere Emittenten für vergleichbare Produkte erheben.</p> <p><u><i>Interessenkonflikte in Zusammenhang mit dem Market-Making für die Produkte</i></u></p> <p>Es ist beabsichtigt, dass der Lead Manager oder gegebenenfalls eine dritte Partei unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Produkte einer Emission stellen wird. Es wird jedoch keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen. Es ist zu beachten, dass die Produkte während ihrer Laufzeit gegebenenfalls nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt oder einem bestimmten Kurs veräußert werden können.</p> <p><u><i>Interessen an der Emission beteiligter Dritter</i></u></p> <p>Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten, z.B. für die Zusammenstellung und</p>
--	--

		Anpassungen eines Baskets 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.
Abschnitt E – Angebot		
E.2b	Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge, sofern nicht zur Gewinnerzielung	Entfällt; der Erlös aus dem Verkauf der Produkte wird zur Absicherung der aus der Begebung der Produkte entstehenden Zahlungsverpflichtungen und zu Zwecken der üblichen Geschäftstätigkeit der Emittentin verwendet.
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	<p>Ausgabepreis [für Zeichnungen während der Zeichnungsfrist] [am Ausgabebetag]: [●][<i>im Fall von Serien von Produkten, gegebenenfalls Tabelle einfügen: ●</i>]</p> <p>[Die Produkte werden während der Zeichnungsfrist, d.h. vom [●] bis einschließlich zum [●], zur Zeichnung angeboten. Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden [bzw. zu verlängern]. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zeichnungsaufträge anzunehmen. Teilzuweisungen sind möglich (insbesondere bei Überzeichnung). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Produkte zu emittieren.]</p> <p>[<i>gegebenenfalls weitere Informationen zur Beschreibung der Angebotskonditionen einfügen: ●</i>]</p>
E.4	Bestehende Interessen, einschließlich potentieller Interessenkonflikte	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 Terminkontrakten 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. 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

	<p>Finanzberater oder als Geschäftsbank fungieren; auch Tätigkeiten dieser Art können Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Produkte auswirken.</p> <p>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.</p> <p>Die Emittentin und andere Gesellschaften der Gruppe können weitere derivative Produkte in Bezug auf den 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.</p> <p>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.</p> <p>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 freien Ermessen festgesetzt und kann sich von Aufschlägen unterscheiden, die andere Emittenten für vergleichbare Produkte erheben.</p> <p>Es ist beabsichtigt, dass der Lead Manager oder gegebenenfalls eine dritte Partei unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Produkte einer Emission stellen wird. Es wird jedoch keinerlei Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse übernommen. Es ist zu beachten, dass die Produkte während ihrer Laufzeit gegebenenfalls nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt oder einem bestimmten Kurs veräußert werden können.</p> <p>Die Emittentin kann bei der Emission von Produkten Kooperationspartner und externe Berater einschalten, z.B. für die Zusammenstellung und Anpassungen eines Baskets oder Index. Möglicherweise verfolgen diese Kooperationspartner und Berater eigene Interessen an einer Emission der Emittentin und ihrer hiermit verbundenen Beratungstätigkeit. Ein</p>
--	---

		Interessenkonflikt der Berater kann zur Folge haben, dass sie eine Anlageentscheidung oder Empfehlung nicht im Interesse der Anleger, sondern im Eigeninteresse treffen bzw. abgeben.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	Der Anleger kann die Produkte zum Ausgabepreis bzw. zum Verkaufspreis erwerben. Etwaige Transaktionskosten sind bei dem jeweiligen Vertriebspartner zu erfragen. Dem Anleger werden über den Ausgabepreis bzw. den Verkaufspreis hinaus keine weiteren Beträge vom Emittenten in Rechnung gestellt.

Signatures by Leonteq Securities AG, Zurich

5 July 2013

Leonteq Securities AG, Zurich

Signed by René Ziegler
Managing Director /
Head Product Documentation

Signed by Ingrid Silveri
Executive Director /
Legal Counsel