
Fachbegriffe für Zertifikate, Aktienanleihen und Optionsscheine

Standards und Definitionen

Die Zahlen hinter den Produktkategorien entsprechen den Nummern der Produktklassifizierung des europäischen Dachverbands EUSIPA. Weitere Informationen unter www.eusipa.org

Stand: Oktober 2015



Allgemein	
Begriff deutsch	Definition deutsch
WKN/ISIN/Valor	Wertpapierkennnummer eines Finanzinstruments.
Basiswert	Bezugswert, der einem [Wertpapier / Finanzinstrument] zugrunde liegt.
Bezugsverhältnis	Das Bezugsverhältnis bei Finanzinstrumenten gibt an, auf wie viele Einheiten des Basiswertes sich ein Finanzinstrument bezieht. (Zum Beispiel bezieht sich bei einem Bezugsverhältnis von 0,1 ein Aktienoptionsschein auf 0,1 Aktien, d. h., der Optionsscheininhaber erhält bei Ausübung ein Zehntel der Differenz zwischen Marktpreis und Basispreis.)
[anfänglicher] Ausgabepreis	Der Preis, zu dem ein Finanzinstrument zum ersten Mal angeboten wird.
[Letzter] Bewertungstag	Der Tag, an dem der Basiswert für die Kalkulation des Auszahlungsbetrages bewertet wird bzw. an dem über die Art der Einlösung (Zahlung oder physische Lieferung) entschieden wird.
Fälligkeitstag	Der Tag, an dem die Emittentin am Ende der Laufzeit eines Finanzinstruments die Zahlung – bzw. im Fall der physischen Lieferung eines Wertpapiers die Lieferung – an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleger vornimmt.
Letzter Börsenhandelstag	Datum, an dem ein Finanzinstrument zum letzten Mal an der Börse gehandelt werden kann.
Ausgabetag	Datum, an welchem ein Finanzinstrument ausgegeben bzw. emittiert wird.
Emittent / Emittentin	Herausgeber des Finanzproduktes
Rückzahlungs- / Einlösungsart: Zahlung	Bei Fälligkeit (bei Optionsscheinen: bei Ausübung) findet eine Zahlung durch die Emittentin statt.
Rückzahlungs- / Einlösungsart: (Physische) Lieferung	Bei Fälligkeit (bei Optionsscheinen: bei Ausübung) erfolgt eine physische Lieferung.
Referenzpreis	Beschreibt den zur Berechnung des Auszahlungsbetrags heranzuziehenden Preis/Kurs/Stand des Basiswerts an dem Bewertungstag oder den Bewertungstagen.
Quanto (Währungsabsicherung)	Spezielle Art der Währungssicherung, bei der eine Fremdwährung in einem festgelegten Verhältnis (meist 1:1) in die Ausgabewährung umgerechnet wird.

General	
English Term	Definition in English
WKN/ISIN/Valor	Identification number of a Financial Instrument.
Underlying	An underlying asset is the basis of the Financial Instrument (investment or leveraged product) which can consist of equity, market indices, currencies, futures contracts or baskets of instruments and which determines the price of the Financial Instrument.
Multipller	The Multiplier of a Financial Instrument indicates the number of units of the Underlying to which the Financial Instrument refers (e. g., in case of a Multiplier of 0.1, a warrant linked to a share refers to one tenth of that share, i. e. upon exercise, the securityholder will receive one tenth of the difference between the market price and the Strike).
[initial] Issue Price	Initial offering price of the Financial Instrument.
[Final] Valuation Date	Date on which the Underlying is finally evaluated in order to calculate the Cash Amount or on which the decision will be taken whether the Financial Instruments will be settled in cash or by physical delivery.
Maturity Date	The date on which the issuer effects payment – or delivery in case of a physical delivery – to the Clearing System, for onward transfer of the cash or physical amount to the investor's account.
Last Exchange Trading Day	Last trading day of the Financial Instrument on the ex-change.
Issue Date	Date on which the Financial Instrument is issued.
Issuer	Institution which issues the Financial Instrument.
Settlement method – Cash settlement	Cash settlement takes place when the Financial Instrument is exercised (e. g. warrant) or reaches Maturity (e. g. other Financial Instruments).
Settlement method – Physical delivery	Physical settlement takes place when the Financial Instrument is exercised (e. g. warrant) or reaches Maturity (e. g. other Financial Instruments).
Reference Price	The price of the Underlying on one or more Valuation Dates which is used to calculate the Cash Amount.
Quanto	A special form of currency hedging where a (foreign) currency is converted into the issue currency of the Financial Instrument at a predetermined rate (usually at a 1:1 ratio).

Auszahlungsbetrag	Betrag, der bei Fälligkeit von der Emittentin ausgezahlt wird.
Teilhabefaktor	Faktor, mit dem eine höhere/niedrigere Teilhabe an der Wertentwicklung des Basiswertes bei der Berechnung des Auszahlungsbetrages festgelegt wird.

Cash Amount	Amount paid by the Issuer at Maturity.
Participation Factor	Variable used in the calculation of the Cash Amount to increase/decrease the participation in the performance of the Underlying.

Kapitalschutz-Zertifikate eusipa 11

Kapital[schutz]-betrag	Festgelegter am Fälligkeitstag mindestens zahlbarer Auszahlungsbetrag, der dem für den Erwerb des Kapitalschutz-Zertifikates bei dessen Emission eingesetzten Kapitalbetrag (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen und anderen Gebühren) entspricht (alternativ kann auch die Bezeichnung „Mindestbetrag“ verwendet werden).
Mindestbetrag	Festgelegter am Fälligkeitstag mindestens zahlbarer Auszahlungsbetrag, der auch unter dem bei Emission eingesetzten Kapitalbetrag liegen kann und dann keine Rückzahlung des für den Erwerb des Kapitalschutz-Zertifikates eingesetzten Kapitals gewährleistet.
Teilhabefaktor	siehe allgemeine Definitionen

Capital Protection Certificates eusipa 11

Capital [Protection] Amount	Predetermined minimum Cash Amount payable at maturity which is equal to the capital invested for the purchase of the Capital Protection Certificate (regardless of fees or other costs) at issue (alternatively, the term “Minimum Amount” can be used).
Minimum Amount	Predetermined minimum Cash Amount payable at maturity which can be below the capital invested for the purchase of the Capital Protection Certificate at issue which does therefore not guarantee a pay-off equal to the capital invested for the purchase.
Participation Factor	see general Definitions

Aktienanleihen/Indexanleihen eusipa 1220

Basispreis	<p>Der Basispreis bezeichnet bei der Aktienanleihe die Schwelle, die darüber entscheidet, ob die Rückzahlung zum Nominalbetrag (Nennwert) oder durch Lieferung von Aktien erfolgt. Sofern der Kurs des Basiswertes am Bewertungstag dem Basispreis entspricht oder ihn überschreitet, erhält der Anleger den Nominalbetrag (Nennwert) zurück. Bei einem Kurs unterhalb des Basispreises (i) hat die Emittentin das Recht (die Option), statt des Nominalbetrages (Nennwertes) eine bestimmte Anzahl des Basiswertes (Aktien) zu liefern, bzw. (ii) erfolgt die Einlösung der Aktienanleihe automatisch durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Aktien.</p> <p>Der Basispreis bezeichnet bei der Indexanleihe die Schwelle, die darüber entscheidet, ob die Rückzahlung zum Nominalbetrag (Nennwert) oder durch Lieferung eines entsprechenden Indexzertifikats oder Zahlung eines unter dem Nominalbetrag (Nennwert) liegenden Barbetrages erfolgt, der vom Kurs des Index am Bewertungstag im Vergleich zum Basispreis abhängt. Sofern der Kurs des Basiswertes am Bewertungstag dem Basispreis entspricht oder ihn überschreitet, erhält der Anleger den Nominalbetrag</p>
-------------------	--

Reverse Convertible Bonds eusipa 1220

Strike	<p>Strike, in relation to Notes linked to a share, is the barrier which determines whether the Notes are redeemed by payment of the Nominal Amount or by delivery of a predetermined number of shares. If the share price on the Valuation Date is equal to or above the Strike the Notes will be redeemed by payment of the Nominal Amount. Otherwise, the Notes can be redeemed by delivery of the predetermined number of shares.</p> <p>Strike, in relation to Notes linked to an Index, is the barrier which determines whether the Notes are redeemed by payment of the Nominal Amount or by either delivery of corresponding index certificates or payment of a cash amount which is below the Nominal Amount and depends on the Index Level on the Valuation Date in relation to the Strike. If the Index Level on the Valuation Date is equal to or above the Strike the Notes will be redeemed by the payment of the Nominal Amount. Otherwise, the Notes can be redeemed by delivery of the index certificate or payment of a cash amount which depends on the Index Level on the Valuation Date compared to the Strike.</p>
---------------	---

(Nennwert) zurück. Bei einem Kurs unterhalb des Basispreises erfolgt die Einlösung der Indexanleihe durch Lieferung des Indexzertifikats bzw. Zahlung eines Barbetrages, der vom Kurs des Index am Bewertungstag im Vergleich zum Basispreis abhängt.

Barriere Einige Aktien- oder Indexanleihen sehen eine zusätzliche Kursschwelle unterhalb des Basispreises vor. Berührt oder unterschreitet der Kurs des Basiswertes während der Laufzeit der Anleihe bzw. in dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Beobachtungszeitraum zu keinem Zeitpunkt die Barriere, erhält der Anleger am Fälligkeitstag den Nominalbetrag (Nennwert).

Zinssatz p.a./ Zinsbetrag Der Zinssatz p.a. gibt den Prozentsatz an, zu dem der Nominalbetrag (Nennbetrag) für den Zeitraum von einem Jahr verzinst wird. Die Berechnung der Zinsen beruht auf der jeweils anwendbaren Zinsberechnungsmethode.

Wird ein pro Teilschuldverschreibung zahlbarer Zinsbetrag angegeben, handelt es sich um einen pro Teilschuldverschreibung zahlbaren Festbetrag, der an bestimmten in den Emissionsbedingungen festgelegten Terminen gezahlt wird, ohne dass die Länge des Zeitraums, für den der Zinsbetrag gezahlt wird, berücksichtigt wird.

Barrier Some of the equity-linked Reverse Convertible Notes may have an additional Barrier below the Strike. If the price of the Underlying does not touch the Barrier during the lifetime of the Notes or during an observation period, determined in the Terms and Conditions, the Notes are redeemed at Maturity at their Nominal Amount.

Interest Rate p.a./Fixed Amount Interest Rate p.a. is the interest rate, expressed in percent, for a one year period on the notes. The calculation of interest is made on the basis of the respective day count fraction.

If a fixed amount per note is payable then such amount will be paid on the dates specified in the terms and conditions regardless of the time elapsed.

Discount-Zertifikate

eusipa
1200

Höchstbetrag Der maximale Betrag, der bei Fälligkeit gezahlt wird.

Cap Obere / Untere Preis- / Kursgrenze

Bei Discount-Zertifikaten mit Aktienlieferung bezeichnet der Cap die Schwelle, die darüber entscheidet, ob die Aktie geliefert oder der Höchstbetrag gezahlt wird. Erreicht oder überschreitet der Kurs der Aktie am Bewertungstag den Cap, wird der Höchstbetrag gezahlt. Andernfalls wird die Aktie geliefert.

Bei Discount Zertifikaten Protect/Plus:

Barriere Kursschwelle unterhalb des Cap. Berührt oder unterschreitet der Kurs des Basiswertes während der Laufzeit des Discount-Zertifikates bzw. in dem in den Emissionsbedingungen festgelegten Beobachtungszeitraum zu keinem Zeitpunkt die Barriere, erhält der Anleger am Fälligkeitstag den Höchstbetrag.

Discount-Certificates

eusipa
1200

Maximum Amount Maximum amount payable at Maturity.

Cap Predetermined maximum of the investor's participation in the performance of the Underlying.

In the case of Discount Certificates with share delivery, the Cap is the barrier which determines whether the Maximum Amount will be paid or a share will be delivered. If the share price on the Valuation Date is equal to or exceeds the Cap the Maximum Amount is payable. Otherwise, the share will be delivered.

Barrier Price level of the Underlying below the Cap. If the price of the Underlying does not touch the Barrier during the lifetime of the Discount Certificate or during an Observation Period, determined in the Terms and Conditions, the Investor is entitled to receive the Maximum Amount.

Express-Zertifikate

eusipa
1260

[Vorzeitiger] Auszahlungs- [Tilgungs-] level Kursschwelle, bei deren Erreichung zu einem bestimmten Zeitpunkt die Laufzeit des Zertifikats vorzeitig beendet wird und eine Auszahlung des in den Emissionsbedingungen festgelegten Auszahlungsbetrags bzw. Tilgungsbetrages erfolgt.

[Vorzeitiger] Auszahlungs- [Tilgungs-] betrag In den Emissionsbedingungen festgelegter Betrag, der bei Erreichen der in den Emissionsbedingungen festgelegten Kursschwelle zu einem bestimmten Zeitpunkt ausgezahlt wird.

Bewertungstage Stichtage, an denen das Vorliegen der Voraussetzungen für eine vorzeitige Auszahlung [Tilgung] des Express-Zertifikates (Über- oder Unterschreitung des in den Emissionsbedingungen festgelegten Auszahlungs-[Tilgungs-] levels) geprüft wird.

Letzter Bewertungstag Der Tag, an dem der Basiswert für die Kalkulation des Auszahlungsbetrages bewertet wird.

Bonus-Zertifikate

eusipa
1320

Bonusbetrag Betrag, der gezahlt wird, falls (i) die Barriere im Beobachtungszeitraum nicht verletzt wurde und (ii) der Preis des Basiswertes am Bewertungstag unter dem Bonuslevel liegt.

Bonuslevel Kursschwelle oberhalb der Barriere (im Falle von Reverse Bonus-Zertifikaten unter der Barriere). Unterschreitet der Preis des Basiswertes am Bewertungstag den Bonuslevel, wird der Bonusbetrag gezahlt, wenn zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Zertifikate bzw. im Beobachtungszeitraum die Barriere berührt oder unterschritten (im Falle von Reverse Bonus-Zertifikaten überschritten) wurde.

Überschreitet der Preis des Basiswertes am Bewertungstag den Bonuslevel, nimmt der Anleger (bis zu einem möglicherweise vorgesehenen Cap) an den Wertsteigerungen (im Falle von Reverse Bonus-Zertifikaten Wert-verlusten) des Basiswertes teil.

Barriere Untere Kursschwelle (bei „Reverse Bonus-Zertifikaten“ obere Kursschwelle), die nicht berührt oder unterschritten (im Falle von Reverse Bonus-Zertifikaten überschritten) werden darf, damit der Anspruch auf Zahlung des Bonusbetrages besteht.

Cap (bei Capped Bonus) Obere / Untere Preis- / Kursgrenze

Express Certificates

eusipa
1260

[Early] Termination [Redemption] Level Level of the Underlying which, if touched at a certain point in time, will lead to an early termination of the Certificate upon which the Termination Amount or Redemption Amount specified in the terms and conditions will be payable.

[Early] Termination [Redemption] Amount Amount specified in the terms and conditions which will be payable at the date specified in the terms and conditions once a pre-determined level of the Underlying has been reached.

Valuation Dates Valuation dates on which the occurrence of the prerequisites for an early [termination] [redemption] of the Express Certificates (whether the [Termination] [Redemption] Level of the Underlying specified in the terms and conditions has been reached or passed) is determined.

Final Valuation Date Date on which the Underlying is finally evaluated in order to calculate the Cash Amount.

Bonus Certificates

eusipa
1320

Bonus Amount Amount payable to the investor (i) if the Barrier Level was not touched during the Observation Period and (ii) if the price of the Underlying, on the Valuation Date, is below the Bonus Level.

Bonus Level Price level of the Underlying above the Barrier (in the case of Reverse Bonus Certificates below the Barrier). If the price of the Underlying on the Valuation Date is below the Bonus Level the Bonus Amount is payable provided that during the lifetime of the Certificate or during the Observation Period, determined in the Terms and Conditions, the Barrier was not touched.

If the price of the Underlying on the Valuation Date exceeds the Bonus Level the Investor participates in the increase (in the case of Reverse Bonus Certificates in the decrease) of the price of the Underlying. Such participation can be capped.

Barrier Level of the Underlying below the Barrier (in the case of Reverse Bonus Certificates above the Barrier) which must not be touched in order for the Bonus Amount to be payable.

Cap Predetermined maximum price level up to which an investor can participate in price movements of the Underlying.

Höchstbetrag (bei Capped Bonus) Festgelegter maximaler Auszahlungsbetrag, den der Anleger bei Fälligkeit erhalten kann.

Maximum Amount Predetermined maximum Cash Amount which the investor can receive at maturity.

Outperformance-Zertifikate

eusipa
1310

Basispreis Der Basispreis ist ein bei Emission der Zertifikate festgelegter Kurs des Basiswertes; wird der Basispreis am Bewertungstag vom Marktpreis des Basiswertes überschritten, geht die (prozentuale) Überschreitung des Basiswertes multipliziert mit dem Teilhabefaktor in die Berechnung des Auszahlungsbetrages ein.

Outperform-ance Certificates

eusipa
1320

Strike The Strike is a level of the Underlying predetermined in the terms and conditions; if the market value of the Underlying exceeds the Strike on the Valuation Date, the difference between the market value of the Underlying and the Strike (expressed as a percentage) multiplied with the Participation Factor is contained in the calculation of the Cash Amount.

Teilhabefaktor siehe allgemeine Definitionen

Participation Factor see General Definitions

Sprint-Zertifikate

eusipa
1240

Basispreis Der Basispreis ist ein bei Emission der Zertifikate festgelegter Kurs des Basiswertes; wird der Basispreis am Bewertungstag vom Marktpreis des Basiswertes überschritten, geht die (prozentuale) Überschreitung des Basiswertes multipliziert mit dem Teilhabefaktor in die Berechnung des Auszahlungsbetrages ein.

Sprint Certificates

eusipa
1240

Strike The Strike is a level of the Underlying predetermined in the terms and conditions; if the market value of the Underlying exceeds the Strike on the Valuation Date, the difference between the market value of the Underlying and the Strike (expressed as a percentage) multiplied with the Participation Factor is contained in the calculation of the Cash Amount.

Höchstbetrag Der maximale Betrag, der bei Fälligkeit gezahlt wird.

Maximum Amount Maximum amount payable at Maturity.

Cap Obere / Untere Preis- / Kursgrenze

Erreicht der Marktwert des Basiswertes den Cap, wird der Höchstbetrag gezahlt.

Cap Predetermined level of the Underlying up to which the investor participates in the price development of the Underlying. If the market value of the Underlying reaches the Cap, the Maximum Amount shall be payable.

Optionsscheine

eusipa
2100

Optionsscheintyp Call Der Basispreis ist ein bei Emission der Zertifikate festgelegter Kurs des Basiswertes; wird der Basispreis am Bewertungstag vom Marktpreis des Basiswertes überschritten, geht die (prozentuale) Überschreitung des Basiswertes multipliziert mit dem Teilhabefaktor in die Berechnung des Auszahlungsbetrages ein.

Optionsscheintyp Put Der maximale Betrag, der bei Fälligkeit gezahlt wird.

Basispreis Festgelegter Kurs des Basiswertes bis zu dem der Anleger an den Kursentwicklungen des Basiswertes teilhat. Erreicht der Marktwert des Basiswertes den Cap, wird der Höchstbetrag gezahlt.

Ausübungsart Gibt an, ob der Optionsschein während der gesamten Laufzeit (amerikanisch), nur am Ende der Laufzeit (europäisch) oder zu bestimmten Zeit-punkten (Bermudan) ausgeübt werden kann.

Ausübungstag Datum, an dem der Optionsschein als ausgeübt gilt.

Ausübungsfrist Zeitraum, in dem der Optionsschein ausgeübt werden kann.

Warrants

eusipa
2100

Type Call Option which entitles (but does not obligate) the purchaser to buy on the Exercise Date a fixed amount of an Underlying at a fixed Strike.

In the case of a Call Warrant with cash settlement the Warrant Holder will receive, instead of the delivery of the Underlying against payment of the Strike, a Cash Settlement Amount equal to the difference between the Strike and the exceeding market price of the Underlying on the Exercise Date.

Type Put Option which entitles (but does not obligate) the purchaser to sell an Underlying at a fixed Strike on the Exercise Date.

In the case of a Put Warrant with cash settlement the Warrant Holder will receive, instead of the payment of the Strike against delivery of the Underlying, a Cash Settlement Amount equal to the difference amount by which the Strike exceeds the market price of the Underlying on the Exercise Date.

Strike Price on the basis of which the intrinsic value of the Warrant is calculated or the price at which the Underlying can be purchased/sold in case of exercise.

In the case of cash settled Warrants the Strike is used for the calculation of the Cash Settlement Amount which is determined as the difference amount multiplied with the ratio by which the Strike is exceeded by (in the case of Call Warrants) or exceeds (in the case of Put Warrants) the price of the Underlying on the Exercise Date.

Type of Exercise Indicates whether the Warrant can be exercised throughout its entire lifetime (American), or only on the Exercise Date (European) or at fixed dates determined in the Terms and Conditions of the Financial Instrument (Bermudan).

Exercise Date Date on which the Warrant is deemed to be exercised.

Exercise Period Period during which the Warrant can be exercised.

Knock-Out Produkte

eusipa
22

Basispreis

Der Basispreis bei Knock-Out Produkten dient zur Berechnung des Auszahlungsbetrages, der dem mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten Betrag entspricht, um den der Preis des Basiswertes am Bewertungstag den Basispreis über- (Bull/Call-Produkt) bzw. unterschreitet (Bear/Put-Produkt).

Bei Knock-Out Produkten ohne Laufzeitbegrenzung wird der Basispreis in der Regel an jedem Kalendertag angepasst.

[Knock-Out]- [Stop-Loss]- Barriere

Die [Knock-Out]-[Stop-Loss]-Barriere entspricht bzw. liegt über (bei Bull/Call-Produkten) bzw. unter (bei Bear/Put-Produkten) dem Basispreis eines Knock-Out Produktes. Sobald der Kurs des Basiswertes die jeweilige Barriere erreicht bzw. über oder unterschreitet, wird das Knock-Out Produkt endfällig.

Bei Knock-Out Produkten ohne Laufzeitbegrenzung wird die Barriere in regelmäßigen Abständen angepasst.

Dabei unterscheidet man Knock-Out Produkte, bei denen (i) die Knock-Out Barriere und der Basispreis identisch sind und die deshalb beim Eintritt des Knock-Out Ereignisses wertlos verfallen, oder (ii) die Knock-Out Barriere über (Bull/Call-Produkte) oder unter (Bear/Put-Produkte) dem jeweiligen Basispreis liegt und die beim Eintritt des Knock-Out Ereignisses mit einem Restwert abgerechnet werden.

Bei Knock-Out Produkten mit Restwert wird die Schwelle, die den Eintritt des Knock-Out Ereignisses auslöst, als Barriere, Stop-Loss-Barriere oder Knock-Out Barriere bezeichnet.

Bei Knock-Out Produkten, die bei Eintritt des Knock-Out Ereignisses wertlos verfallen, wird die Schwelle die den Eintritt des Knock-Out Ereignisses auslöst, als Barriere oder Knock-Out Barriere bezeichnet.

Korridor-Produkte

obere/untere Barriere

Kursschwellen zur Bestimmung der oberen und unteren Grenze einer in den Emissionsbedingungen festgelegten Kursspanne, die für die Entscheidung heranzuziehen ist, ob ein in den Emissionsbedingungen beschriebener Auszahlungsbetrag ausgezahlt wird, bzw. von denen die Höhe des Auszahlungsbetrags abhängt.

Knock-Out Products

eusipa
22

Strike

The Strike is used for the calculation of the Cash Amount which equals the amount by which the price of the Underlying on the Valuation Date exceeds the Strike (in the case of Bull/Call-Products) or the Strike exceeds (in the case of Bear/Put Products) the price of the Underlying on the Valuation Date, in both cases multiplied with the Ratio.

In case of Knock-Out Products without maturity the Strike is generally adjusted on each calendar date.

[Knock-Out] [Stop Loss] Barrier

The [Knock-Out] [Stop-Loss] Barrier equals the Strike or is above (in the case of Bull/Call-Products) or below (in the case of Bear/Put-Products) the Strike of the relevant Knock-Out Product. As soon as the price of the Underlying is equal to or above/below the Knock-Out Barrier the relevant Knock-Out Product will be terminated.

In case of Knock-Out Products without maturity the Barrier is generally adjusted at regular intervals.

There are two variants of Knock-Out Products: (i) Knock-Out Products where the Knock-Out Barrier is equal to the Strike which will expire worthless if the Barrier/Strike is reached and (ii) Knock-Out Products where the Knock-Out Barrier is above (Bull/Call-Products) or below (Bear/Put-Products) the relevant Strike which will be settled at their residual value if a Knock-Out-Event occurs.

In the case of Knock-Out Products with residual Value the level determining the Knock-Out Event is called Barrier, Knock-Out Barrier or Stop-Loss Barrier.

In the case of Knock-Out Products which expire worthless upon the occurrence of a Knock-Out Event the level determining the Knock-Out Event is described as Barrier or Knock-Out Barrier.

Corridor Products

Upper/Lower Barrier

Levels of the Underlying defining the upper and lower range of a corridor specified in the terms and conditions which determines whether a Cash Amount specified in the terms and conditions is payable or which determines the Cash Amount payable.