

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning innehåller information ur detta Prospekt, särskilt ur avsnitten "Beskrivning av Emittenten" ("Description of the Issuer") och "Beskrivning av Värdepapperen" ("Description of the Securities") som syftar till att ge presumtiva investerare möjlighet att inhämta information om UBS AG, företrätt av dess filialkontor [i London][på Jersey] (nedan kallat "**Emittenten**"), och om UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warranter* (nedan kallade "**Warrant**" eller "**Warranter**" och "**Värdepapper**"), vilka utgör föremålet för detta Prospekt, samt om de risker som är förenade med en investering i Värdepapperen.

Sammanfattningen bör dock ses endast som en introduktion till Prospektet. **Vid beslut om investering i Värdepapperen bör presumtiva investerare därför noggrant överväga informationen i Prospektet som helhet.** För att tillförsäkra full förståelse av Värdepapperen rekommenderas presumtiva investerare att noggrant läsa Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities") samt avsnitten om skattekonsekvenser och andra viktiga faktorer relaterade till beslutet att investera i Värdepapperen. Om så erfordras **bör rådgivare konsulteras i rättsliga, skatterelaterade, ekonomiska eller andra frågor.**

Emittenten betonar också uttryckligen att om talan väcks inför domstol rörande informationen i detta Prospekt kan den investerare som väcker talan komma att åläggas att bekosta översättningen av Prospektet innan de rättsliga förhandlingarna inleds enligt tillämplig nationell lag i respektive medlemsstat i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Presumtiva investerare bör notera att varken Emittenten eller UBS Limited i egenskap av erbjudare ("**Erbjudaren**" ("Offeror")) kan göras ansvarigt endast på grundval av denna Sammanfattning eller någon översättning av denna, om inte Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med andra delar av Prospektet.

Vem är Emittenten?

UBS AG med dess dotterbolag (UBS AG även "**Emittenten**" eller "**Bolaget**"; tillsammans med dess dotterbolag "**UBS-koncernen**", "**Koncernen**" eller "**UBS**") utnyttjar sin 150-åriga historia för att betjäna privata kunder, institutionella kunder och företagskunder världen över, liksom även icke-professionella klienter i Schweiz. UBS kombinerar dess förmögenhetsförvaltning, investmentbanking och tillgångsförvaltning med dess verksamhet i Schweiz för att leverera bättre finansiella lösningar. Med högkvarter i Zürich och Basel i Schweiz har UBS kontor i fler än 50 länder, inklusive alla större finansiella centra.

Per den 31 mars 2011 var UBS kapitaltäckning i BIS Tier1¹ 17,9 %, investerade tillgångar uppgick till CHF 2 198 miljarder, kapitalet hänförligt till UBS aktieägare var CHF 46 695 miljoner och börsvärdet uppgick till CHF 63 144 miljoner. Vid samma datum hade UBS 65 396 anställda².

* Värdepapperens beteckning är indikativ och kommer att bekräftas och fastställas i de slutliga villkoren.

¹ BIS Tier 1 ratio är det ratio som tillåtet Tier 1 kapital mot BIS riskviktade tillgångar beräknade enligt Basel II standard. Tillåtet Tier 1 kapital innefattar aktiekapital, överkurs, balanserade vinstmedel inklusive intjänad vinst från innevarande år, valutaomräkning, preferensvärdepapper (innovativa och icke innovativa kapitalinstrument) och icke-kontrollerande intressen med avdrag innehav av egna aktier, goodwill och immateriella tillgångar och andra avdragbara poster såsom vissa exponeringar vid värdepapperiseringar. Det exkluderar egna krediteringseffekter avseende förpliktelser som äsatts verkligt värde och som reverseras för kapitaländamål.

Bolagsinformation

Det legala och kommersiella namnet för Bolaget är UBS AG. Bolaget bildades under namnet SBC AG den 28 februari 1978 för en obegränsad tid och registrerades i det kommersiella affärsregistret i Kantonen Basel (*Commercial Register of Canton Basel-City*) samma dag. Den 8 december 1997 bytte Bolaget firma till UBS AG. Bolaget i sin nuvarande form bildades den 29 juni 1998 genom fusion av Union Bank of Switzerland (grundad 1862) och Swiss Bank Corporation (grundad 1872). UBS AG registrerades i det kommersiella affärsregistret i Kantonen Zurich och i Kantonen Basel (*Commercial Register of Canton Zurich and of Canton Basel-City*). Organisationsnumret är CH-270.3.004.646-4

UBS AG är registrerat i och har sin hemvist i Schweiz och bedriver sin verksamhet under den schweiziska handelsbalken (*Swiss Code of Obligations*) och den schweiziska federala banklagen (*Swiss Federal Banking Law*) som ett aktiebolag (*Aktiengesellschaft*), ett bolag som har emitterat ordinarie aktier till investerare.

Enligt Artikel 2 i Bolagsordningen för UBS AG ("**Bolagsordningen**") är verksamhetsföremålet för UBS AG att bedriva bankverksamhet. Dess verksamhetsföremål sträcker sig över alla typer av bankförfalltjänster, finansiella tjänster, rådgivningstjänster och handelsaktiviteter i Schweiz och utomlands.

UBS AG:s aktier är noterade på SIX Swiss Exchange och New York Stock Exchange.

Adresserna och telefonnumren till UBS AG:s två registrerade kontor och huvudsakliga verksamhetsställen är: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Schweiz, telefonnummer +41 44 234 11 11; och Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, telefonnummer +41 61 288 50 50.

Organisatorisk struktur för Emittenten

UBS AG är moderbolaget i UBS-koncernen. Målsättningen för UBS-koncernen är att stödja handelsverksamheten för Bolaget inom ett effektivt legalt ramverk, skatterättsligt ramverk, näringsrättsligt ramverk och likviditetsmässigt ramverk. Ingen av de separata verksamhetsgrenarna inom UBS eller Corporate Center utgör oberoende legala enheter utan dessa bedriver istället sin verksamhet huvudsakligen genom nationella kontor eller kontor utomlands som moderbanken.

Moderbankstrukturen ger UBS möjlighet att till fullo utnyttja fördelarna som generas för samtliga verksamhetsgrenar genom användandet av en enda legal enhet. I situationer där det är omöjligt eller ineffektivt att genomföra transaktioner via moderbanken, pga. lokala lagregler, skatteregler eller näringsrättsliga bestämmelser eller när ytterligare företag blir medlemmar i UBS-koncernen genom förvärv, så utförs istället dessa uppgifter på sådana platser av juridiskt självständiga UBS-koncernbolag.

Aktuell utveckling (Framtidsutsikter enligt vad som framgår av UBS rapport för det första kvartalet av den 26 april 2011)

Under det andra kvartalet förväntar sig UBS att handelsvolymerna på aktiemarknaderna håller sig på eller omkring de nivåer som förelåg under det första kvartalet. Detta borde stödja de transaktionsbaserade intäkterna i UBS förmögenhetsförvaltningsverksamhet och dess tradingverksamhet både för egen räkning och för kunders räkning i Investmentbanken. Kursvolatilitet kommer även fortsatt ge potentiella attraktiva köpmöjligheter för UBS kunder och investeringsförvaltare. Volatilitet på valutamarknaderna kan troligtvis fortsätta och drivas av oron kring statskulden i Europa och utvecklingen i Mellanöstern och Japan. Oaktat den ökade inflationen i många ekonomier så förväntar sig UBS att korttidsräntenivåerna är fortsatt låga i västvärlden och särskilt i Schweiz vilket leder till fortsatt låga räntemarginaler, framförallt inom förmögenhetsförvaltningen och inom dess schweiziska verksamheter avseende privatpersoner och

² Motsvarande heltidstjänster.

företagskunder. Med förbehåll för marknadsförhållanden så förväntar sig UBS att se viss förbättring inom ett antal av dess verksamhetsgrenar inom Investmentbanken, även med hänsyn tagen till begränsningarna för vissa av dess fastinkomsts-, valuta- och råvaruverksamheter (FICC) genom dess fokus på att kontrollera risknivåer. Konkurrensen om talang inom vissa regioner och nyligen ökade grundlöner kommer sätta viss press på UBS utgiftsbas. Oaktat detta så är UBS fortsatt positiv att man kan fortsätta bygga på de framsteg som man har gjort.

Administrativa organ, ledningsorgan och övervakande organ för Emittenten

UBS är föremål för och följer till fullo tillämpliga schweiziska näringsrättsliga krav avseende bolagsstyrning. Vidare, som ett utländskt bolag noterat på New York Stock Exchange (NYSE) följer UBS AG NYSE:s bolagsstyrningsstandard för noterade utländska bolag.

UBS AG verkar under en strikt dubbel styrelsestruktur som föreskrivs av schweizisk banklag. Denna struktur uppställer kontroller och balanser och upprätthåller institutionellt oberoende för Styrelsen ("**Styrelsen**") i förhållande till den daliga driften av bolaget vars ansvar är delegerat till Koncernstyrelsen ("**Koncernstyrelsen**").

Övervakningen och kontrollen för den verkställande driften ligger hos Styrelsen. Ingen medlem i en styrelsen får vara medlem i den andra.

Bolagsordningen och de Organisatoriska Reglerna, med dess bilagor, för UBS AG reglerar behörighet och befogenhet samt ansvar för de två organen.

Revisorer

Den 28 april 2011 omvalde UBS AG:s årsstämma Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz ("**Ernst & Young**"), som revisorer avseende de finansiella räkenskaperna för UBS AB och de konsoliderade finansiella uttalandena för UBS-koncernen för ytterligare ett år. Ernst & Young Ltd., Basel, är medlem av Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants, med kontor i Zurich, Schweiz.

Hur använder Emittenten nettointäkterna?

Nettointäkterna av emissionen kommer UBS-koncernen att använda för finansieringsändamål och skall inte utnyttjas av Emittenten inom Schweiz. Nettointäkterna av försäljningen av Värdepapperen skall Emittenten ta i anspråk för allmänna affärsändamål. Någon separat fond ("för specialändamål") kommer inte att bildas.

Finns det några risker relaterade till Emittenten?

Presumptiva investerare i Värdepapperen bör vara medvetna om att det finns allmänna risker förenade med Emittenten, liksom med alla företag:

Varje investerare utsätter sig därför för den allmänna risken att Emittentens ekonomiska situation kan komma att försämrats. Vidare kan den allmänna bedömningen av Emittentens kreditvärdighet påverka Värdepapperens värde. Denna bedömning är generellt beroende av vilken kreditvärdering som värderingsinstitut såsom Moody's, Fitch och Standard & Poor's åsätter Emittentens eller närstående företags utestående Värdepapper. Emittenten och närstående företag kan också delta i transaktioner relaterade till Värdepapperen för egen eller kunders räkning. Sådana transaktioner kan ha positiv eller negativ inverkan på Värdepapperens pris.

Vid beslut om investeringar i Värdepapperen **bör presumtiva investerare bedöma all information i Prospektet och, om så erfordras, konsultera sina rådgivare i rättsliga, skatterelaterade eller ekonomiska frågor.**

Vilka är Värdepapperen?

I enlighet med detta Prospekt skall UBS AG, företrätt av sitt filialkontor [i London][på Jersey], utfärda [ange beteckning för UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)warranter*: [•]] med Internationellt Värdepappersidentifikationsnummer [•] ("ISIN") [i Emissionens storlek] [till Emissionens Totalbelopp], som Emittent i enlighet med tysk lag. Dessa Värdepapper rankas *pari passu* med Emittentens alla övriga direkta, ej efterställda, ej villkorliga och ej säkerställda förpliktelser.

Varje Värdepapper baseras på [beskrivning av [aktien][indexet][valutakursen][ädelmetallen] [råvaran][räntesatsen][annat värdepapper] [fondandelen][korgen som består av tidigare nämnda tillgångar]: [•] ("Underliggande")][beskrivning av portföljen som består av tidigare nämnda tillgångar]: [•] ("Underliggande"), där uttrycket "Underliggande" även skall avse alla Underliggande_(i=1) till _(i=n)].

Hur erbjuds Värdepapperen?

[Emittenten avser att använda detta Prospekt – efter erforderliga underrättelser till aktuella medlemsstater i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet från den tyska Finansinspektionen (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin) i egenskap av behörig myndighet i UBS:s (utvalda) hemmedlemsstat i den mening som anges i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 ("Prospektdirektivet") och den tyska lagen om värdepappersprospekt (Wertpapierprospektgesetz) – för publika erbjudanden av Värdepapperen i olika medlemsstater i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.]

Utöver registrering av Basprospektet [och de slutliga villkoren] hos BaFin [,] [och] erforderligt offentliggörande [och nödvändiga underrättelser om Basprospektet, om så erfordras,] har varken Emittenten eller Erbjudaren vidtagit, och kommer inte heller att vidta, åtgärder så att det blir tillåtet att publikt erbjuda Värdepapperen eller att inneha dem eller att distribuera prospekt avseende Värdepapperen, i andra jurisdiktioner där särskilda förutsättningar gäller för publika erbjudanden.

Varken Emittenten eller Erbjudaren garanterar att Basprospektet [och de slutliga villkoren] får distribueras lagligt eller att Värdepapperen får lagligen erbjudas i enlighet med tillämplig registrering eller andra krav i någon jurisdiktion eller i enlighet med undantag som gäller i enlighet därmed, eller påtar sig något ansvar för att främja någon distribution eller något erbjudande.

[vid Teckningstid, infoga följande text: Det har avtalats att UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK per eller efter respektive Emissionsdatum ("Issue Date") skall garantera Värdepapperen genom ett garantiavtal och skall erbjuda dem till försäljning [till Emissionspriset ("Issue Price")] i enlighet med villkor som kan förändras. [Emissionspriset [skall fastställas][fastställdes] [när det publika erbjudandet av Värdepapperen [börjar] [började] gälla] [på Fixingdagen] [baserat på rådande marknadssituation och priset på [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt]: [•]] [, och vid denna tidpunkt [skall det göras] [är det] tillgängligt hos Erbjudaren.]. Efter utgången av Teckningstiden skall försäljningspriset löpande justeras för att avspegla den rådande marknadssituationen.

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen som kan tecknas hos Erbjudaren [och hos [•]] [om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsombud: [•]] under normala bankköptider inom Teckningstiden. [Värdepapperen får endast tecknas till Minsta Investeringsbelopp.]]

* Värdepapperens beteckning är indikativ och kommer att bekräftas och fastställas i de slutliga villkoren.

[*Om ingen Teckningstid är avsedd, infoga följande text:* Det har avtalats att UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK per eller efter respektive *Emissionsdatum* ("*Issue Date*") skall garantera Värdepapperen genom ett garantiavtal och skall erbjuda dem till försäljning [till *Emissionspriset* ("*Issue Price*") i enlighet med villkor som kan förändras. [Värdepapperen får endast köpas till *Minsta Investeringsbelopp*.] [*Emissionspriset* [skall fastställas][fastställdes] [när *det publika erbjudandet av Värdepapperen [börjar] [började] gälla*] [på *Fixingdagen*] [baserat på rådande marknadssituation och *priset* på [*Underliggande*] [*om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]*] [, och vid denna tidpunkt [skall det göras] [är det] tillgängligt hos Erbjudaren.].] [Efter utgången av *Teckningstiden*] [Från *Fixingdagen*] [Därefter] [skall][justerades] försäljningspriset löpande [justeras] för att avspegla den rådande marknadssituationen.]

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen som kan tecknas när *det publika erbjudandet av Värdepapperen börjat gälla* hos Erbjudaren [och hos [•]] [*om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsombud: [•]*] under normala banköppettider inom *Teckningstiden*.]

Kommer Värdepapperen att upptas till handel?

[*Om Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperen, infoga följande text:* Erbjudaren avser att ansöka om upptagande av Värdepapperen till handel på [fondbörs][flera fondbörser]. [Förutsatt att Värdepapperen inte har sagts upp av *Emittenten* [och förutsatt att Värdepapperen inte har förfallit i förtid] före *Förfalldatum*, skall Värdepapperen avnoteras [[två] [•] handelsdag[ar] före][på] *Förfalldatum*. [Från denna tidpunkt fram till *Förfalldatum* får handel endast äga rum utanför handelsplatsen med Erbjudaren.]]]

[Redan utgivna Värdepapper upptas till handel på (*Värdepappersbörsen*) (*Värdepappersbörserna*).]

[*Om Erbjudaren inte avser att ansöka om notering av Värdepapperen, infoga följande text:* Erbjudaren avser inte att ansöka om upptagande av Värdepapperen till handel på värdepappersbörs.]

Finns några restriktioner för försäljning av Värdepapperen?

Värdepapperen får erbjudas, säljas eller distribueras inom eller från en jurisdiktion endast om detta är tillåtet enligt gällande lagar och förordningar och under förutsättning att Emittenten inte ådrar sig ytterligare förpliktelser. Värdepapperen kommer inte att vid något tillfälle, vare sig direkt eller indirekt, att erbjudas, säljas, handlas eller distribueras inom USA eller till en U.S. person (enligt definitionen i Regulation S i United States Securities Act av 1933).

[*Om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsrestriktioner: [•]*]

Vilka rättigheter förvärvar Värdepappersinnehavaren genom Värdepapperen i fråga?

Genom köpet av en (1) UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)warrant förvärvar investeraren, under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen ("*Terms and Conditions of the Securities*"), rätten att från Emittenten erhålla betalning av ett *Lösenbelopp* ("*Redemption Amount*") i *Avräkningsvalutan* ("*Settlement Currency*") [multipliserat med *Deltagarandelen*] [multipliserat med *Relationstalet*] beroende på resultatet för [*Underliggande*][*om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]*] ("*Avräkningsbeloppet*" ("*Settlement Amount*")) [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt leverans av tillämpligt antal *Fysiska Underliggande* enligt *Relationstalet*] ("*Optionsrätten*" ("*Option right*")).

[om lämpligt, infoga ytterligare beskrivning av Optionsrätten: [•]]

[vid kapitalskyddat Lägsta Återbetalningsbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är i vart fall lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet.][vid kapitalskyddat Lägsta Återbetalningsbelopp och Takbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är i vart fall lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet, dock begränsat uppåt till Takbeloppet.][vid Takbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är dock begränsat uppåt till Takbeloppet.]]

Värdepappersinnehavarna skall inte erhålla delbetalningar. Inget av Värdepapperen ger någon rätt till betalning av fast eller rörlig ränta eller utdelning och **genererar som sådana ingen fast intäkt**.

Vilka risker är förenade med investering i Värdepapperen?

En investering i Värdepapperen medför produktspecifika risker för investeraren. Värdet på en UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warrant bestäms inte enbart av förändringar i [Priset][Priserna] för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]], utan beror också av ett antal andra faktorer. Värdepapperens värde kan följaktligen sjunka även om [Priset][Priserna] för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] förblir konstant. Presumptiva investerare bör notera att förändringar i [Priset][Priserna] för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] som Warranten baseras på (eller till och med uteblivna förväntade prisändringar) kan sänka värdet på en Warrant [till den punkt då det inte längre har något värde]. Denna risk är oberoende av Emittentens ekonomiska styrka.

Ett utmärkande drag för Värdepapper som warranter är vidare deras s.k. "Hävstångseffekt": En förändring i värdet på [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] kan resultera i en oproportionerlig förändring i värdet på Warranten. Warranten erbjuder därför vinstmöjligheter som är potentiellt större än för andra investeringar. **Samtidigt medför Warranten även en oproportionerlig förlustexponering.** Warrantens hävstångseffekt kan, om priset för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] rör sig i en för dem ogynnsam riktning, vara till nackdel för investeraren. När man köper en viss Warrant måste man därför vara medveten om att ju större hävstångseffekt en warrant har, desto högre blir förlustexponeringen. Vidare bör det uppmärksammas att ju kortare (den återstående) löptiden för en Warrant är, desto större är normalt hävstångseffekten.

Utöver Värdepapperens löptid, frekvensen av och intensiteten i prisfluktuationerna (volatiliteten) i [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]], rådande räntesatser och nivån på de utdelningar som betalats eller, alltefter omständigheterna, valutamarknadernas allmänna utveckling är följande omständigheter, enligt Emittentens uppfattning, centrala faktorer som kan påverka Värdepapperens värde och skapa vissa risker för investerare i Värdepapperen:

[vid särskilda strukturella egenskaper hos Warranten, infoga, om lämpligt, följande text:

- **Ytterligare strukturella egenskaper hos Warranten**

Före en investering i Värdepapperen bör presumtiva investerare observera att följande särskilda egenskaper hos UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warranterna kan påverka Värdepapperens värde alternativt eventuella belopp som skall betalas enligt Villkoren [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande [för leverans i tillämpligt antal uttryckt i Relationstalet]] och att Värdepapperen följaktligen har särskilda riskprofiler:]

[vid Deltagarandel, infoga följande text:

Graden av delaktighet i resultatet [för Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]]

Tillämpningen av *Deltagarandel* vid bestämningen av Warranträtten leder till att UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warranterna i ekonomiskt hänseende liknar direktinvesteringar [i *Underliggande*] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]], men ändå inte är helt jämförbara med sådana direktinvesteringar, främst för att *Värdepappersinnehavarna* inte deltar i det aktuella resultatet i proportionerna 1:1, utan [endast i den mindre omfattning som motsvaras av *Deltagarandelen*] [i den större omfattning som motsvaras av *Deltagarandelen*]. Följaktligen blir *Värdepappersinnehavarens* delaktighet [i en **eventuell värdeökning** [i *Underliggande*] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]]] proportionellt mindre, uteslutande på grund av på den lägre *Deltagarandelen*.] [i en **eventuell värdeminskning** [i *Underliggande*] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]]] proportionellt större, uteslutande på grund av på den högre *Deltagarandelen*.]

[vid Relationstal, infoga följande text:

Graden av delaktighet i resultatet [för Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]]

Tillämpningen av *Relationstal* vid bestämningen av Warranträtten leder till att UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warranterna i ekonomiskt hänseende liknar direktinvesteringar [i *Underliggande*] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]], men ändå inte är helt jämförbara med sådana direktinvesteringar, främst för att *Värdepappersinnehavarna* inte deltar i det relevanta resultatet i proportionerna 1:1, utan endast i den omfattning som motsvaras av *Relationstalet*.]

[vid Takbelopp, infoga följande text:

Begränsning av potentiell vinst till Takbeloppet

Presumtiva investerare bör [vidare] beakta att *Lösenbeloppet* [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt värdet av eventuella *Fysiska Underliggande* [för leverans i tillämpligt antal uttryckt i *Relationstalet*]] enligt UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warranterna är begränsat till *Takbeloppet* på sätt framgår av Villkoren. I motsats till en direktinvestering i [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]], är den potentiella vinsten på UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warranterna därför begränsad till *Takbeloppet*.]

[vid Relevanta Underliggande, infoga, om lämpligt, följande text:

Konsekvenser av kopplingen till Relevanta Underliggande

Beräkningen av nivån på Lösenbeloppet [eller på Bonusen] [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande [för leverans i tillämpligt antal uttryckt i Relationstalet]] sker enbart på basis av resultatet för de Relevanta Underliggande, och därmed till Underliggande, [som uppvisar **sämst** resultat under Observationsperioden] [om lämpligt, infoga annan bestämning av Relevanta Underliggande: [•]]

Presumptiva investerare bör följaktligen vara medvetna om att, jämfört med Värdepapper, som endast baseras på ett underliggande, medför UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativ] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warranterna en högre förlustexponering. Denna risk kanske inte reduceras av ett [positivt] [negativt] resultat för återstående Underliggande, eftersom övriga Underliggande inte beaktas vid beräkningen av nivån på Lösenbeloppet [eller på Bonusen] [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande [för leverans i tillämpligt antal uttryckt i Relationstalet]].]

[vid en Korg som Underliggande eller en Portfölj av Underliggande, infoga, om lämpligt, följande text:

Konsekvenser av kopplingen till [en korg som Underliggande] [en portfölj av Underliggande]

UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativ] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warranterna har den särskilda egenskapen att beräkningen av nivån på Lösenbeloppet [eller på Bonusen] [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande [för leverans i tillämpligt antal uttryckt i Relationstalet]] beror på resultatet för [en Korg bestående av Korgkomponenter] [en Portfölj bestående av Underliggande]. Samtidigt är även den inbördes graden av beroende mellan [Korgkomponenterna] [Underliggande], den s.k. korrelationen, av betydelse vid beräkningen av nivån på Lösenbeloppet [eller på Bonusen] [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande [för leverans i tillämpligt antal uttryckt i Relationstalet]].

[Eftersom alla [Korgkomponenterna] [Underliggande] härrör från [samma ekonomiska sektor] [samma land] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] beror utvecklingen för [Korgkomponenterna] [Underliggande], därför på utvecklingen för [en enskild ekonomisk sektor] [ett enskilt land] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]]. Detta innebär att om [en enskild ekonomisk sektor] [ett enskilt land] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]], som representeras av [Korgen bestående av Korgkomponenter] [Portföljen bestående av Underliggande] utvecklas ogynnsamt kan [Korgen] [Portföljen] påverkas mer än proportionellt av denna ogynnsamma utveckling.]]

[vid fysisk avräkning, infoga, om lämpligt, följande text:

Effekten av en eventuell leverans av Fysiska Underliggande

Om Villkoren för Värdepapperen föreskriver avräkning genom fysisk leverans bör presumtiva investerare i UBS [Capital Protected] [[Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [alternativ] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativ] [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warranterna beakta att ingen betalning av ett Lösenbelopp kommer att ske när Värdepapperen förfaller alternativt sägs upp utan eventuell

leverans av *Fysiska Underliggande* enligt Villkoren för Värdepapperen i tillämpligt antal [uttryckt i *Relationstalet*]. Presumptiva investerare bör således beakta att investerare vid lösen av Warranterna genom fysisk leverans av *Fysiska Underliggande* i tillämpligt antal [uttryckt i *Relationstalet* inte erhåller något kontantbelopp [, utan rätten till relevant värdepapper, som är överlåtbart enligt villkoren för relevant depåsystem] **[om lämpligt, infoga andra Fysiska Underliggande: [•]]**.

Eftersom *Värdepappersinnehavarna* av UBS **[Capital Protected] [[Köp-] alternativt [Sälj-]] [Hit [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] alternativt [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]**warranterna i så fall är exponerade mot de emittent- och värdepappersspecifika riskerna relaterade till de *Fysiska Underliggande*, bör presumtiva investerare i UBS **[Capital Protected] [[Köp-] alternativt [Sälj-]] [Hit [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] alternativt [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]**warranterna före förvärvet av Warranterna informera sig om de *Fysiska Underliggande* som eventuellt skall levereras. Vidare bör investerarna inte förlita sig på möjligheten att sälja de *Fysiska Underliggande* till ett visst pris efter lösen av Värdepapperen, i synnerhet inte till ett pris som motsvarar vid förvärvet av Warranterna investerat kapital. De *Fysiska Underliggande* som levereras i tillämpligt antal kan, under vissa omständigheter, tänkas ha ett mycket lågt eller t.o.m. sakna värde. I så fall bär *Värdepappersinnehavarna* risken för en total förlust av investerat kapital vid förvärvet av UBS **[Capital Protected] [[Köp-] alternativt [Sälj-]] [Hit [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] alternativt [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]**warranterna (inklusive transaktionskostnaderna).

Presumptiva investerare i UBS **[Capital Protected] [[Köp-] alternativt [Sälj-]] [Hit [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] alternativt [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]**warranter bör även beakta att eventuella fluktuationer i priset för *Fysiska Underliggande* mellan Värdepapperens förfallodag och den faktiska leveransen av *Fysiska Underliggande* på *Avräkningsdagen* faller på *Värdepappersinnehavaren*. Eventuella värdeminskningar i *Fysiska Underliggande* efter Värdepapperens förfallodag bärs alltid av *Värdepappersinnehavaren*.]

[vid valutarisk, infoga, om lämpligt, följande text:

Förekommande valutarisker

[Värdepappersinnehavarnas rätt enligt UBS [Capital Protected] [[Köp-] alternativt [Sälj-]] [Hit [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] alternativt [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] alternativt [Sälj-]] [Hamster-] [•] [(Tak-)]warranterna bestäms på basis av en annan valuta än *Avräkningsvalutan*, valutaenheten eller beräkningsenheten,] [och även värdet [[Värdet] på *Underliggande*] **[om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]]** bestäms i sådan annan valuta än *Avräkningsvalutan*, valutaenheten eller beräkningsenheten]. Presumptiva investerare bör därför vara medvetna om att investeringar i dessa Värdepapper kan medföra risker beroende på fluktuerande valutakurser och att förlustrisken inte enbart beror på resultatet för *Underliggande*] **[om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]]** utan även på om värdet på den främmande valutan, valutaenheten or beräkningsenheten rör sig i en ogynnsam riktning.

Sådana rörelser kan ytterligare öka *Värdepappersinnehavarnas* förlustexponering, eftersom en ogynnsam utveckling för den aktuella valutakursen på motsvarande sätt kan sänka värdet på de förvärvade Warranterna under deras löptid eller, efter omständigheterna, nivån på *Lösenbeloppet* [eller på *Bonusen*] **[vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt värdet på**

eventuella *Fysiska Underliggande* [för leverans i tillämpligt antal uttryckt i *Relationstalet*]. Valutakurser bestäms av utbud och efterfrågan på de internationella valutamarknaderna, som i sig är exponerade mot ekonomiska faktorer, spekulationer och åtgärder från myndigheters och centralbankers sida (exempelvis valutakontroll eller valutarestriktioner.)

[vid Warranter kopplade till valutakurser, råvaror eller ädelmetaller, infoga, om lämpligt, följande text:

Särskilda egenskaper hos Warranter på [valutakurser] [,] [råvaror] [eller] [ädelmetaller]

När [valutakurser] [,] [alternativt] [råvaror] [alternativt] [ädelmetaller] används som **[Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]]**, bör det observeras att värdena handlas 24 timmar om dygnet över tidszonerna i Australien, Asien, Europa och Amerika. Det är därför möjligt att en aktuell [limit] [tröskel] enligt Villkoren för Värdepapperen kan nås, överskridas eller underskridas utanför lokala eller Emittentens banköppettider.

Fysisk Avräkning avseende [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] i form av [valutakurser] [och] [eller] [råvaror] [och] [eller] [ädelmetaller] är helt utesluten.]

[vid kapitalskydd, infoga, om lämpligt, följande text:

Kapitalskyddet gäller endast vid utgången av Värdepapperens löptid

Värdepapperen är kapitalskyddade vid löptidens slut [till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp*] [till *Nominellt belopp*] [(utan avseende på *Emissionspremien*)], d.v.s. investeraren erhåller, oberoende av det faktiska resultatet för **[Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]]** i vart fall [det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*] [det *Nominella beloppet*] på förfallodagen. Om en investerare förvärvar Värdepapperen efter emissionen till ett pris som är högre än [det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*] [det *Nominella beloppet*], bör den presumtiva investeraren vara medveten om att [det proportionella] kapitalskyddet endast avser det lägre [(relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*] [*Nominella beloppet*]. I detta sammanhang bör beaktas att kapitalskyddet endast gäller vid löptidens slut [, d.v.s. förutsatt att Värdepapperen inte har sagts upp].

Det kontantbelopp som skall betalas [vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [för leverans i tillämpligt antal uttryckt i *Relationstalet*]] vid förtida inlösen av Värdepapperen kan avsevärt understiga det minimibelopp som skulle betalas vid utgången av Värdepapperens löptid när kapitalskyddet [till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp*] [till *Nominellt belopp*] gäller.

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör vidare inse att investeraren trots kapitalskyddet [till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp*] [till *Nominellt belopp*], bär risken för Emittentens ekonomiska förmåga. Presumtiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Förvärvare av Värdepapperen bör under alla omständigheter analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att de kan bära riskerna för förlust i samband med Värdepapperen.]

[vid begränsad lösenrätt, infoga, om lämpligt, text:

• **Inskränkning av Värdepappersinnehavarnas utnyttjande av Warranträtten**

Värdepappersinnehavarens rätt enligt UBS [Capital Protected] [(Köp-) [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [(Turbo Long-]

[alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•]] [(Tak-)]warranterna, som direkt eller indirekt baseras på tyska aktier som [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]], får, enligt Villkoren för Värdepapperen, inte utnyttjas vissa dagar, d.v.s. dagen för bolagsstämman i den tyska aktiekorporationen [German stock corporation], vars aktie används för Warranterna, och på det Beräkningsdatum för [Underliggande] [Korgkomponenten] ("ex dividend"-dag) som omedelbart föregår sådan dag. [Därutöver stipulerar Villkoren att Warranterna kan lösas av Värdepappersinnehavarna endast på vissa datum. Om Meddelandet om utnyttjande inte vederbörligen mottagits per detta Utnyttjandedatum kan Värdepapperen inte lösas förrän nästa utnyttjandedatum som anges i Villkoren.]]

[vid begränsning av den Lägsta Lösenvolymen, infoga, om lämpligt, följande text:

- **Inskränkning av Värdepappersinnehavarnas utnyttjande av Warranten genom en Lägsta Lösenvolym**

Alla Värdepappersinnehavare av UBS [Capital Protected] [(Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hit [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Lock Out [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Double Lock Out] [(Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short-]] [Digital [Köp-] [alternativt] [Sälj-]] [Hamster-] [•]] [(Tak-)]warranterna måste enligt Villkoren för Värdepapperen erbjuda ett specificerat lägsta antal Warranter för att få utnyttja Optionsrätten knuten till Warranterna, den s.k. Lägsta Lösenvolymen. Innehavare med färre Värdepapper än den specificerade Lägsta Lösenvolymen måste därför antingen sälja sina Warranter eller köpa ytterligare Warranter (vilket medför transaktionskostnader i varje fall).]

[om lämpligt, infoga alternativa eller ytterligare strukturspecifika riskfaktorer: [•].]

- **Uppsägning och Förtida inlösen efter Emittentens val**

Presumptiva investerare i Värdepapperen bör vidare vara medvetna om att Emittenten [om en Uppsägningshändelse inträffar] [alternativt under vissa olika omständigheter] [när som helst, d.v.s. även om en viss uppsägningshändelse inte inträffar,] enligt Villkoren har rätt att säga upp och lösa Värdepapperen i sin helhet före Förfalldatum. Om Emittenten säger upp och löser Värdepapperen före Förfalldatum har Värdepappersinnehavaren rätt att begära betalning av ett belopp för denna förtida inlösen. Värdepappersinnehavaren har dock ingen rätt att begära ytterligare betalning för Warranterna efter Upphörandedatum [alternativt Skatteupphörandedatum].]

Värdepappersinnehavaren bär därför risken för att inte delta i resultatet för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] i förväntad utsträckning och under förväntad period [och erhåller därför mindre än investerat kapital].

Om Värdepapperen sägs upp av Emittenten bär Värdepappersinnehavaren risken för en återinvestering, d.v.s. investeraren bär risken för återinvestering av det eventuella [Uppsägningsbelopp] [alternativt Skatteuppsägningsbelopp] som betalas av Emittenten vid uppsägning till marknadsvillkor som är mindre gynnsamma än de som förelåg vid tiden för förvärvet av Värdepapperen.]]

- **Ingen uppsägningsrätt för Värdepappersinnehavarna**

Värdepappersinnehavarna har ingen uppsägningsrätt och Värdepapperen kan således inte sägas upp av Värdepappersinnehavarna under deras löptid. Före Värdepapperens förfalldag är följaktligen en realisation av Värdepapperens eventuella ekonomiska värde (helt eller delvis) det

enda möjliga sättet att sälja Värdepapperen, bortsett från Emittentens uppsägning och förtida inlösen.

- **Eventuell nedgång i Priset för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] efter uppsägning av Värdepapperen**

Om Emittenten säger upp Värdepapperen i förtid enligt Villkoren för Värdepapperen bör presumtiva investerare i Värdepapperen observera att negativa resultat för [Priset för Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] mellan Emittentens meddelande om uppsägning och fastställandet av det [Pris för Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] som är relevant för beräkningen av då förfallet *Uppsägningsbelopp* [alternativt *Skatteuppsägningsbelopp*] bärs av *Värdepappersinnehavarna*.

- **Ogynnsam inverkan av justeringar i Warranträkten**

Om en potentiell justeringshändelse inträffar skall Emittenten ha rätt att vidta justeringar enligt Villkoren. Dessa justeringar kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

- **Effekten av sidokostnader**

Provisioner och andra transaktionskostnader som uppkommit i samband med köp eller försäljning av Värdepapper kan leda till avgifter, särskilt i kombination med ett lågt ordervärde, **vilket väsentligt kan minska eventuella avräkningsbelopp som skall erläggas enligt Värdepapperen**. Före förvärvet av ett Värdepapper bör presumtiva investerare därför informera sig om alla kostnader som uppkommer vid köp eller försäljning av Värdepapperet, inklusive kostnader som debiteras av deras depåbanker vid köp av Värdepapperen och på Värdepapperens förfalldatum.

- **Transaktioner för att utjämna eller begränsa risk**

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör inte förlita sig på möjligheten att vid någon tidpunkt under *Värdepapperens Löptid* genomföra transaktioner som medger utjämning eller begränsning av relevanta risker. Detta beror på marknadssituationen och rådande förhållanden. Transaktioner avsedda att utjämna eller begränsa risker kanske endast är möjliga till ett ogynnsamt marknadspris som innebär en förlust för investerarna.

- **Handel i Värdepapperen / Bristande likviditet**

Det är inte möjligt att förutsäga om och i vilken utsträckning en andrahandsmarknad utvecklas för Värdepapperen eller till vilket pris Värdepapperen kommer att handlas på andrahandsmarknaden eller om denna marknad kommer att vara likvid eller inte. **Presumtiva investerare bör därför inte förlita sig på möjligheten att sälja Värdepapperen vid en viss tidpunkt eller till ett visst pris.**

- **Prissättning av Värdepapperen**

Till skillnad från flertalet andra värdepapper baseras prissättningen av dessa Värdepapper normalt inte på principen om utbud och efterfrågan av Värdepapperen eftersom mäklarna på andrahandsmarknaden kanske ställer oberoende köp- och säljpriser. Denna prissättning baseras på prisberäkningsmodeller som gäller på marknaden, medan det teoretiska värdet på Värdepapperen i princip bestäms på basis av värdet på [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] och värdet av andra egenskaper kopplade till Värdepapperen, där egenskaperna var för sig i ekonomiskt hänseende kan representeras av ett annat finansiellt derivatinstrument.

De potentiellt ställda priserna motsvarar inte nödvändigtvis Värdepapperens inneboende värde fastställt av en mäklare.

- **Ökning av spreaden mellan köp- och säljpriser**

I särskilda marknadssituationer där Emittenten är helt oförmögen att genomföra hedgingtransaktioner eller där sådana transaktioner är mycket svåra att genomföra, kan spreaden mellan köp- och säljpriser temporärt ökas för att begränsa Emittentens ekonomiska risker. Därför kan *Värdepappersinnehavare* som önskar sälja sina Värdepapper via en fondbörd eller via OTC-handeln komma att sälja till ett pris som är avsevärt lägre än Värdepapperens faktiska pris vid tidpunkten för deras försäljning.

- **Lånade medel**

Om köpet av Värdepapper finansieras med lånade medel och investerarnas förväntningar inte infrias drabbas de inte bara av en förlust på grund av Värdepapperen utan måste även betala ränta och återbetala lånet. Detta medför en väsentlig ökning av investerarnas förlustrisk. Investerare i Värdepapper bör aldrig förlita sig på att kunna lösa och betala ränta på lånet med vinst av en Värdepapperstransaktion. Innan förvärvet av ett Värdepapper finansieras med lånade medel bör investerarna hellre analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om sin förmåga att betala ränta på eller omedelbart lösa lånet även om de ådrar sig en förlust istället för den förväntade vinsten.

- **Effekten på Värdepapperen av Emittentens hedgingtransaktioner**

Emittenten kan använda alla eller vissa intäkter av försäljningen av Värdepapper för att ingå hedgingtransaktioner för risker ådragna vid emissionen av Värdepapperen. I så fall kan Emittenten eller något av dess närstående företag genomföra transaktioner som motsvarar Emittentens förpliktelser på grund av Värdepapperen. Generellt genomförs denna typ av transaktioner före eller per Värdepapperens *Emissionsdatum*, även om dessa transaktioner även kan slutföras efter att Värdepapperen utgivits. Emittenten eller något av dess närstående företag kan när som helst vidta nödvändiga åtgärder för att avsluta eventuella hedgingtransaktioner. Det kan inte uteslutas att Priset för **[Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]]** i vissa fall skulle kunna påverkas av dessa transaktioner.

- **Ändringar i beskattningen av Värdepapperen**

De överväganden avseende beskattningen av Värdepapperen som anges i detta Prospekt avspeglar Emittentens uppfattning på basis av den identifierbara rättsliga situationen per detta datum. En annan skattemässig behandling från skattemyndigheters och skattedomstolars sida kan dock inte uteslutas.

[Om lämpligt, infoga information om Underliggande-specifika risker: [•]]

Därför rekommenderas uttryckligen presumtiva investerare att informera sig om den specifika riskprofil för produkttypen som beskrivs i detta Prospekt och att investeraren vid behov söker professionell rådgivning. Presumtiva investerare uppmärksammas uttryckligen på det faktum att Värdepapperen utgör en **riskinvestering** som kan leda till **förlust** av investerat kapital. [Även om Värdepapperen på förfallodagen är kapitalskyddade till det *[Nominella beloppet][Lägsta Återbetalningsbeloppet]*, och risken för en förlust alltså är initialt begränsad, bär investeraren risken för Emittentens ekonomiska ställning.] Presumtiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapperen bör analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att han eller hon kan bära **riskerna för förlust** i samband med Värdepapperen.