

Summary and Securities Note

dated 12 June 2013

of

UBS AG

(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)

which may also be acting through its Jersey branch:

UBS AG, Jersey Branch

(the Jersey branch of UBS AG)

or through its London branch:

UBS AG, London Branch

(the London branch of UBS AG)



for the issue of

Warrants

This document comprises a securities note (the "**Securities Note**") and a summary (the "**Summary**") and, together with the registration document of UBS AG dated 22 May 2013, as supplemented from time to time, (the "**Registration Document**"), constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Art. 5 (4) of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended), as implemented by the relevant provisions of the EU member states, in connection with Regulation 809/2004 of the European Commission, as amended. The Securities Note contains information relating to the securities (the "**Securities**" or, as the case may be, the "**Warrants**", and each a "**Security**" or, as the case may be, a "**Warrant**") to be issued and the Summary comprises a summary of the Registration Document and the Securities Note.

Under the Base Prospectus UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue structured Warrants governed by either German, English or Swiss law.

The Warrants issued under the Base Prospectus may be based on the performance of a share (including a certificate representing shares), an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets.

In this document, unless otherwise specified, references to a "**Member State**" are references to a Member State of the European Economic Area, references to "**EUR**" or "**euro**" are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended and references to "**U.S. dollars**" are to United States dollars.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN APPROVED OR DISAPPROVED BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OR ANY STATE SECURITIES COMMISSION IN THE UNITED STATES NOR HAS THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OR ANY STATE SECURITIES COMMISSION PASSED UPON THE ACCURACY OR THE ADEQUACY OF THE BASE PROSPECTUS. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENCE IN THE UNITED STATES.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND MAY INCLUDE SECURITIES IN BEARER FORM THAT ARE SUBJECT TO U.S. TAX LAW REQUIREMENTS. TRADING IN THE SECURITIES HAS NOT BEEN APPROVED BY THE U.S. COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION UNDER THE U.S. COMMODITY EXCHANGE ACT OF 1936, AS AMENDED (THE "COMMODITY EXCHANGE ACT") OR BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION. SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS, THE SECURITIES MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR, IN THE CASE OF BEARER SECURITIES, DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT ("REGULATION S")). SEE "*SUBSCRIPTION AND SALE*".

Potential investors in the Warrants are explicitly reminded that an investment in Warrants entails financial risks. Holders of Warrants run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Warrants. All potential investors in Securities are, therefore, advised to study the full contents of the Prospectus, in particular the risk factors.

TABLE OF CONTENTS

Page:

| | |
|--|-----|
| I. SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS | 5 |
| A. SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (IN THE ENGLISH LANGUAGE) | 5 |
| B. SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (IN THE GERMAN LANGUAGE) | 48 |
| | |
| II. SECURITIES NOTE | 96 |
| A. RISK FACTORS | 96 |
| 1. RISK FACTORS (IN THE ENGLISH LANGUAGE) | 96 |
| I. Issuer specific Risks | 96 |
| II. Security specific Risks | 96 |
| III. Underlying specific Risks | 108 |
| 2. RISK FACTORS (IN THE GERMAN LANGUAGE) | 122 |
| I. Emittentenspezifische Risikohinweise | 122 |
| II. Wertpapierspezifische Risikohinweise | 122 |
| III. Basiswertspezifische Risikohinweise | 134 |
| B. GENERAL INFORMATION ON THE BASE PROSPECTUS | 149 |
| 1. Important Notice | 149 |
| 2. Responsibility Statement | 150 |
| 3. Consent to use the Prospectus | 150 |
| C. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES | 152 |
| 1. Types of Securities | 152 |
| 2. Law governing the Securities | 152 |
| 3. Status of the Securities | 152 |
| 4. Form of the Securities | 152 |
| 5. Clearing and Settlement of the Securities | 155 |
| 6. Further Information relating to the Securities | 158 |
| 7. Listing or Trading of the Securities | 158 |
| 8. Offering of the Securities | 158 |
| 9. Rating of the Securities | 158 |
| 10. Maturity of the Securities | 159 |
| 11. Exercise of the Option Rights | 159 |
| 12. Termination Rights of the Issuer and the Securityholders | 160 |
| 13. Dependency on the Underlying in general | 160 |
| 14. Functioning of the Securities | 162 |
| D. CONDITIONS OF THE SECURITIES | 172 |
| 1. Structure and Language of the Conditions of the Securities | 172 |
| 2. Product Terms | 174 |
| Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities | 175 |
| Product Terms Part 2: Special Conditions of the Securities | 221 |
| (i) UBS Call Warrants: | 221 |
| (ii) UBS Put Warrants: | 225 |
| (iii) UBS Call Warrants (with physical delivery): | 229 |
| (iv) UBS Discount Call Warrants: | 234 |
| (v) UBS Discount Put Warrants: | 236 |
| (vi) UBS Turbo Call Warrants: | 238 |
| (vii) UBS Turbo Put Warrants: | 242 |
| (viii) UBS Open End Turbo Call Warrants: | 246 |
| (ix) UBS Open End Turbo Put Warrants: | 254 |
| (x) UBS Mini-Future Long Warrants: | 262 |

| | | |
|--|---|-----|
| (xi) | UBS Mini-Future Short Warrants: | 270 |
| (xii) | UBS Lock Out Call Warrants: | 278 |
| (xiii) | UBS Lock Out Put Warrants: | 281 |
| (xiv) | UBS Double Lock Out Warrants: | 284 |
| (xv) | UBS Down & Out Call Warrants | 287 |
| (xvi) | UBS Down & Out Put Warrants | 291 |
| (xvii) | UBS Up & Out Call Warrants | 295 |
| (xviii) | UBS Up & Out Put Warrants | 299 |
| 3. | General Conditions of the Securities | 303 |
| E. FORM OF FINAL TERMS | | 421 |
| F. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING | | 441 |
| G. SUBSCRIPTION AND SALE | | 442 |
| 1. | Issue and Sale | 442 |
| 2. | Selling Restrictions | 442 |
| H. TAXATION | | 446 |
| 1. | EU Savings Tax Directive | 446 |
| 2. | Taxation in the Republic of Austria | 446 |
| 3. | Taxation in the Federal Republic of Germany | 449 |
| 4. | Taxation in Ireland | 451 |
| 5. | Taxation in Liechtenstein | 452 |
| 6. | Taxation in Luxembourg | 454 |
| 7. | Taxation in The Netherlands | 455 |
| 8. | Taxation in Norway | 457 |
| 9. | Switzerland | 458 |
| 10. | Taxation in the United Kingdom | 461 |
| I. GENERAL INFORMATION | | 463 |
| 1. | Form of Document | 463 |
| 2. | Publication | 463 |
| 3. | Authorisation | 463 |
| 4. | Approval of the Base Prospectus and Notification | 463 |
| 5. | Use of Proceeds | 464 |
| 6. | Availability of the Base Prospectus and other documents | 464 |
| K. INDEX OF DEFINED TERMS | | 465 |
| K. SIGNATORIES | | 467 |

I. SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS**A. SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (IN THE ENGLISH LANGUAGE)**

Summaries are made up of 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". Certain provisions of this Summary are in brackets. Such information will be completed or, where not relevant, deleted, in relation to a particular issue of Securities, and the completed Summary in relation to such issue of Securities shall be appended to the relevant Final Terms.

| Element | Section A – Introduction and warnings | |
|---------|---------------------------------------|---|
| A.1 | Warning. | <p>This summary (the "Summary") is part of a tri-partite base prospectus (the "Base Prospectus" or the "Prospectus") according to Art. 5 (4) of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended), as implemented by the relevant provisions of the EU member states, in connection with Regulation 809/2004 of the European Commission, as amended, in addition to the Summary comprising the registration document of UBS AG dated 22 May 2013, as supplemented from time to time, (the "Registration Document") and the securities note (the "Securities Note") relating to the securities (the "Securities" or, as the case may be, the "Warrants", and each a "Security" or, as the case may be, a "Warrant") to be issued. This Summary comprises a summary of the Registration Document and the Securities Note.</p> <p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Potential investors should be aware that where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the respective European Economic Area member state, have to bear the costs of translating the document before the legal proceedings are initiated.</p> <p>UBS AG in its capacity as Issuer who is responsible for the summary including the translation thereof can be held liable, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information.</p> |
| A.2 | Consent to use of Prospectus. | <p>[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "Public Offer") by [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [and] [specify further financial intermediaries: [•]] [each] in its role as manager in relation to the Securities (each a "Manager" or, as the case may be, an "Authorised Offeror") on the following basis:]</p> <p>[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "Public Offer") by any financial intermediary (each an "Authorised Offeror") which is authorised to make such offers under the Markets in</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) on the following basis:]</p> <p>[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "Public Offer") by [specify financial intermediaries: [•]] (each an "Authorised Offeror") on the following basis:]</p> <p>(a) the relevant Public Offer must occur during [specify Offer Period: [•]] (the "Offer Period");</p> <p>(b) the relevant Public Offer may only be made in [the Federal Republic of Germany] [,][and] [Austria] [,][and] [Ireland] [,][and] [Liechtenstein] [,][and] [Luxembourg] [,][and] [the Netherlands] [,][and] [Norway] [,][and] [Switzerland] [,][and] [the United Kingdom] (each a "Public Offer Jurisdiction");</p> <p>(c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;</p> <p>[(d) the relevant Authorised Offeror must satisfy [if applicable, specify further clear and objective conditions: [•]] and</p> <p>[(d)[e] any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager.</p> <p>Authorised Offerors will provide information to investors on the terms and conditions of the Public Offer of the Securities at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the investor.</p> |
|--|--|---|

| Element | Section B – Issuer | |
|-------------|---|---|
| B.1 | Legal and commercial name of the issuer. | The legal and commercial name of the Issuer is UBS AG ("Issuer", "UBS" or "Bank"). |
| B.2 | Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the issuer. | <p>UBS in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CH-270.3.004.646-4.</p> <p>UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an Aktiengesellschaft, a corporation that has issued shares of common stock to investors. The addresses of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland.</p> |
| B.4b | Trends. | <p>Trend Information (Outlook statement as presented in UBS's first quarter 2013 report, including unaudited consolidated financial statements, issued on 30 April 2013)</p> <p>While market participants showed renewed interest early in the first quarter, events in Europe served as a reminder that many of the underlying challenges related to structural issues remain unsolved. The absence of further sustained and credible improvements to the eurozone sovereign</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | | debt situation, European banking system issues, ongoing geopolitical risks, and the outlook for growth in the global economy together with an increasing focus on unresolved US fiscal issues would continue to exert a strong influence on client confidence, and thus activity levels, in the second quarter of 2013. It would make further improvements in prevailing market conditions unlikely and would consequently generate headwinds for revenue growth, net interest margins and net new money. Nevertheless, UBS remains confident that its asset-gathering businesses as a whole will continue to attract net new money, reflecting its clients' steadfast trust in the firm. UBS is confident that the actions it has taken will ensure the firm's long-term success and will deliver sustainable returns for its shareholders going forward. |
| B.5 | Organisational structure. | UBS AG is the parent company of the UBS Group. UBS operates as a group with five business divisions (Wealth Management, Wealth Management Americas, the Investment Bank, Global Asset Management and Retail & Corporate) and a Corporate Center. |
| B.9 | Profit forecast or estimate. | Not applicable; no profit forecast or estimate is made. |
| B.10 | Qualifications in the audit report. | Not applicable; the auditor's reports on the audited historical financial information are unqualified. |
| B.12 | Selected historical key financial information. | UBS derived the following selected consolidated financial data from its annual report 2012 containing the audited consolidated financial statements for the fiscal year ended 31 December 2012 (including comparative figures as of 31 December 2011 and 2010). UBS's consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and stated in Swiss francs (CHF). |

| | As of or for the year ended | | |
|---|---------------------------------|-----------|-----------|
| CHF million, except where indicated | 31.12.12 | 31.12.11 | 31.12.10 |
| | audited, except where indicated | | |
| Group results | | | |
| Operating income | 25,443 | 27,788 | 31,994 |
| Operating expenses | 27,216 | 22,482 | 24,650 |
| Operating profit / (loss) from continuing operations before tax | (1,774) | 5,307 | 7,345 |
| Net profit / (loss) attributable to UBS shareholders | (2,511) | 4,138 | 7,452 |
| Diluted earnings per share (CHF) | (0.67) | 1.08 | 1.94 |
| Key performance indicators, balance sheet and capital management, and additional information | | | |
| Performance | | | |
| Return on equity (RoE) (%) ¹ | (5.2)* | 9.1* | 18.0* |
| Return on tangible equity (%) ² | 1.6* | 11.9* | 24.7* |
| Return on risk-weighted assets, gross (%) ³ | 12.0* | 13.7* | 15.5* |
| Return on assets, gross (%) ⁴ | 1.9* | 2.1* | 2.3* |
| Growth | | | |
| Net profit growth (%) ⁵ | N/A* | (44.5)* | N/A* |
| Net new money growth (%) ⁶ | 1.6* | 1.9* | (0.8)* |
| Efficiency | | | |
| Cost / Income ratio (%) ⁷ | 106.5* | 80.7* | 76.9* |
| Capital strength | | | |
| BIS tier 1 capital ratio (%) ^{8,9} | 21.3* | 15.9* | 17.8* |
| FINMA leverage ratio (%) ^{8,10} | 6.3* | 5.4* | 4.5* |
| Balance sheet and capital management | | | |
| Total assets | 1,259,232 | 1,416,962 | 1,314,813 |
| Equity attributable to UBS shareholders | 45,895 | 48,530 | 43,728 |
| Total book value per share (CHF) | 12.25* | 12.95* | 11.53* |
| Tangible book value per share (CHF) | 10.52* | 10.36* | 8.94* |
| BIS core tier 1 capital ratio (%) ⁸ | 19.0* | 14.1* | 15.3* |
| BIS total capital ratio (%) ⁸ | 25.2* | 17.2* | 20.4* |
| BIS risk-weighted assets ⁸ | 192,505* | 240,962* | 198,875* |
| BIS tier 1 capital ⁸ | 40,982* | 38,370* | 35,323* |
| Additional information | | | |
| Invested assets (CHF billion) ¹¹ | 2,230 | 2,088 | 2,075* |
| Personnel (full-time equivalents) | 62,628* | 64,820* | 64,617* |
| Market capitalization | 54,729* | 42,843* | 58,803* |

* unaudited

¹ Net profit attributable to UBS shareholders on a year-to-date basis (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS shareholders (year-to-date basis). ² Net profit attributable to UBS shareholders before amortization and impairment of goodwill and intangible assets / average equity attributable to UBS shareholders less average goodwill and intangible assets. ³ Operating income before credit loss (expense) or recovery on a year-to-date basis (annualized as applicable) / average risk-weighted assets (year-to-date basis). Based on Basel 2.5 risk-weighted assets for 2012. Based on Basel II risk-weighted assets for 2011 and 2010. ⁴ Operating income before credit loss (expense) or recovery on a year-to-date basis (annualized as applicable) / average total assets (year-to-date basis). ⁵ Change in net profit attributable to UBS shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to UBS shareholders from continuing operations of comparison period. Not meaningful and not included if either the reporting period or the comparison period is a loss period. ⁶ Net new money for the period (annualized as applicable) / invested assets at the beginning of the period. Group net new money includes net new money for Retail & Corporate and excludes interest and dividend income. ⁷ Operating expenses / operating income before credit loss (expense) or recovery. ⁸ Capital management data is disclosed in accordance with the Basel 2.5 framework for 31 December 2012 and 31 December 2011, and in accordance with the Basel II framework for 31 December 2010. ⁹ BIS tier 1 capital / BIS risk-weighted assets. ¹⁰ BIS tier 1 capital / average adjusted assets as per definition by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). ¹¹ In the first quarter of 2012, UBS refined the definition of invested assets. Prior periods have been restated accordingly. Group invested assets includes invested assets for Retail &

| | | |
|-------------|--|---|
| | | Corporate. |
| | Material adverse change statement. | There has been no material adverse change in the prospects of UBS AG since the date of its last published audited financial statements (as of 31 December 2012). |
| | Significant changes statement. | There has been no significant change in the financial or trading position of UBS Group or UBS AG since the reporting date of UBS's first quarter 2013 report (including unaudited consolidated financial statements) for the period ended on 31 March 2013. |
| B.13 | Recent events. | Not applicable, no recent events particular to the Issuer have occurred, which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency. |
| B.14 | Dependence upon other entities within the group. | Not applicable; the Issuer is not dependent upon other entities. |
| B.15 | Issuer's principal activities. | <p>According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("Articles of Association") the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, trading and service activities in Switzerland and abroad.</p> <p>UBS operates as a group with five business divisions (Wealth Management, Wealth Management Americas, the Investment Bank, Global Asset Management and Retail & Corporate) and a Corporate Center.</p> |
| B.16 | Controlling persons. | <p>Under the Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading of 24 March 1995, as amended (the "Swiss Stock Exchange Act"), anyone holding shares in a company listed in Switzerland, or derivative rights related to shares of such a company, must notify the company and the SIX Swiss Exchange if the holding attains, falls below or exceeds one of the following thresholds: 3, 5, 10, 15, 20, 25, 33 1/3, 50, or 66 2/3% of the voting rights, whether they are exercisable or not.</p> <p>The following are the most recent notifications of holdings in UBS AG's share capital filed in accordance with the Swiss Stock Exchange Act, based on UBS AG's registered share capital at the time of the disclosure:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 30 September 2011: Norges Bank (the Central Bank of Norway), 3.04%; • 12 March 2010: Government of Singapore Investment Corp., 6.45%; • 17 December 2009: BlackRock Inc., New York, USA, 3.45%. <p>Voting rights may be exercised without any restrictions by shareholders entered into UBS's share register, if they expressly render a declaration of beneficial ownership according to the provisions of the Articles of Association. Special provisions exist for the registration of fiduciaries and nominees. Fiduciaries and nominees are entered in the share register with voting rights up to a total of 5% of all shares issued, if they agree to disclose upon UBS AG's request beneficial owners holding 0.3% or more of all UBS AG shares. An exception to the 5% voting limit rule exists for securities clearing organizations such as The Depository Trust Company in New York.</p> <p>As of 31 December 2012, the following shareholders (acting in their own name or in their capacity as nominees for other investors or beneficial owners) were registered in the share register with 3% or more of the total share capital of UBS AG: Chase Nominees Ltd., London (11.94%);</p> |

| | | |
|---|---|--|
| | | Government of Singapore Investment Corp., Singapore (6.40%); the US securities clearing organization DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company" (5.28%); and Nortrust Nominees Ltd., London (3.84%). |
| <p><i>[The following Element B.17 is only to be inserted in case of Securities where the Issuer has an obligation arising on issue to pay to the investor 100% of the nominal value (in addition to which there may be also an interest payment):</i></p> | | |
| B.17 | Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities. | <p>The rating agencies Standard & Poor's ("Standard & Poor's"), Fitch Ratings ("Fitch") and Moody's ("Moody's") have published credit ratings reflecting their assessment of the creditworthiness of UBS AG, i.e. its ability to fulfill in a timely manner payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing. The ratings from Fitch Ratings and Standard & Poor's may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody's a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class.</p> <p>As of the date of this Summary, UBS AG has long-term senior debt ratings of A (stable outlook) from Standard & Poor's, A2 (stable outlook) from Moody's and A (stable outlook) from Fitch Ratings.</p> <p>The rating from Fitch Ratings has been issued by Fitch Ratings Limited, and the rating from Standard & Poor's has been issued by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited. Both are registered as credit rating agencies under Regulation (EC) No 1060/2009 as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (the "CRA Regulation"). The rating from Moody's has been issued by Moody's Investors Service, Inc., which is not established in the EEA and is not certified under the CRA Regulation, but the rating it has issued is endorsed by Moody's Investors Service Ltd., a credit rating agency established in the EEA and registered under the CRA Regulation.]</p> |

| Element | Section C – Securities ¹ | |
|------------|---|---|
| C.1 | Type and the class of the securities, security identification number. | <p>Type and Form of Securities The Securities are Warrants.</p> <p><i>[in case of German law governed Securities represented by a Global Security, insert:</i> The Securities will be issued in bearer form as securities within the meaning of § 793 German Civil Code and will be represented on issue by [one or more permanent global bearer security/ies (each a "Global Security") [a temporary global bearer security (each a "Temporary Global Security") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a "Permanent Global Security", and together with the Temporary Global Security, a "Global Security")]. No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.</p> <p>[Each] [[The] Global Security is deposited with [Clearstream Banking AG ("Clearstream, Germany") [Clearstream Banking S.A. ("Clearstream, Luxembourg") [and/or] [Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear")].]</p> <p><i>[in case of English law governed Securities represented by a Global Security, insert:</i> The Securities will be issued in bearer form and will be represented on issue by [one or more permanent global bearer security/ies (each a "Global Security") [a temporary global bearer security (each a "Temporary Global Security") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a</p> |

¹ The use of the symbol "*" in the following Section C - Securities indicates that the relevant information for each series of Securities may, in respect of Multi-Series Securities and where appropriate, be presented in a table.

| | |
|--|---|
| | <p>“Permanent Global Security”, and together with the Temporary Global Security, a “Global Security”]. No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.</p> <p>[Each] [[The] Global Security is deposited with [Clearstream Banking AG (“Clearstream, Germany”)] [Clearstream Banking S.A. (“Clearstream, Luxembourg”)] [and/or] [Euroclear Bank S.A./N.V. (“Euroclear”)].]</p> <p><i>[in case of Intermediated Securities, insert:</i> The Securities are issued [in the form of permanent global bearer securities (<i>Globalurkunden</i>, “Swiss Global Securities”) pursuant to article 973b of the Swiss Code of Obligations (“CO”)] [as uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>; “Uncertificated Securities”) pursuant to article 973c of the Swiss Code of Obligations (“CO”)]. [Swiss Global Securities are deposited with] [Uncertificated Securities are registered in the main register of] a Swiss depository (<i>Verwahrungsstelle</i>; “FISA Depository”) according to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (“FISA”). Upon (a) [the depositing the Swiss Global Securities with the relevant FISA Depository] [entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository] and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository, [the Swiss Global Securities] [the Uncertificated Securities] will constitute intermediated securities within the meaning of the FISA (<i>Bucheffekten</i>; “Intermediated Securities”). The Issuer will normally choose SIS SIX AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland, (“SIS”) as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG.</p> <p>Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer).</p> <p>[The holders of the Securities shall at no time have the right to demand (a) conversion of Uncertificated Securities into physical securities and/or (b) delivery of physical securities.] [Unless otherwise provided in the Conditions of the Securities, the Issuer may convert Swiss Global Securities constituting Intermediated Securities into Uncertificated Securities constituting Intermediated Securities and <i>vice versa</i> at any time and without consent of the holders of the respective Securities.] For the avoidance of doubt and regardless of such conversion, [Swiss Global Securities] [Uncertificated Securities] will at any time constitute Intermediated Securities.]</p> <p><i>[in case of Swedish Securities, insert:</i> The Securities (also the “Swedish Securities”) are cleared through Euroclear Sweden AB (“Euroclear Sweden”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Sweden in accordance with the <i>Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)</i>. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Swedish Securities.]</p> <p><i>[in case of Finnish Securities insert:</i> The Securities (also the “Finnish Securities”) are cleared through Euroclear Finland Ltd (“Euroclear Finland”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Finland in accordance with the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (2012/749) (<i>laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta</i>) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts</p> |
|--|---|

| | | <p>(1991/827) (<i>laki arvo-osuustileistä</i>). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Finnish Securities.]</p> <p>[in case of Norwegian Securities insert: The Securities (also the “Norwegian Securities”) are cleared through VPS ASA (“VPS”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at VPS in accordance with the Norway Securities Register Act (<i>Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter</i>). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Norwegian Securities. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Norwegian Securities.]</p> <p>[in case of Danish Securities insert: The Securities (also the “Danish Securities”) are cleared through VP Securities A/S (“VP”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at VP in accordance with the Danish Securities Trading Act etc. (<i>Lov om værdipapirhandel m.v.</i>), as amended from time to time, and the Executive Order on Book Entry, etc. of dematerialised Securities in a Central Securities Depository (<i>Bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral</i>), as amended from time to time, issued pursuant thereto. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Danish Securities.]</p> <p>[in case of Italian Securities insert: The Securities (also the “Italian Securities”) are cleared through Monte Titoli S.p.A. (“Monte Titoli”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Monte Titoli in accordance with the Legislative Decree No 213, dated 24 June 1998, the Legislative Decree No. 58, dated 24 February 1998 and the Rules governing central depositories, settlement services, guarantee systems and related management companies, issued by Bank of Italy and the Italian securities regulator (<i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - “Consob”</i>) on 22 February 2008. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Italian Securities.]</p> <p>[in case of French Securities insert: The Securities (also the “French Securities”) are cleared through Euroclear France S.A. (“Euroclear France”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear France in accordance with the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the French Securities.]</p> <p>Security identification number(s) of the Securities ISIN: [•]* [WKN: [•]*] [Common Code: [•]*]</p> <p><i>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities:</i></p> <table border="1" data-bbox="555 1944 1114 2038"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[WKN]</th> <th>[Common Code]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> | ISIN | [WKN] | [Common Code] | [•] | [•] | [•] |
|------|-------|---|------|-------|---------------|-----|-----|-----|
| ISIN | [WKN] | [Common Code] | | | | | | |
| [•] | [•] | [•] | | | | | | |

| <p>C.2</p> | <p>Currency of the securities.</p> | <p>[For each Series of Securities] [●]* (the "Redemption Currency")</p> <p>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities, if required:</p> <table border="1" data-bbox="552 376 1034 448"> <thead> <tr> <th data-bbox="552 376 740 412">ISIN</th> <th data-bbox="740 376 1034 412">Redemption Currency</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="552 412 740 448">[●]</td> <td data-bbox="740 412 1034 448">[●]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | ISIN | Redemption Currency | [●] | [●] |
|---|--|--|------|---------------------|-----|-----|
| ISIN | Redemption Currency | | | | | |
| [●] | [●] | | | | | |
| <p>C.5</p> | <p>Restrictions on the free transferability of the securities.</p> | <p>Each Security [of a Series of Securities] is transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any Clearing System through whose books such Security is transferred.</p> <p>[In case of Uncertificated Securities insert: Uncertificated Securities constituting intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) in terms of the <i>Swiss Federal Act on Intermediated Securities (Bundesgesetzes über die Bucheffekten; "FISA")</i>, they are transferrable only by entry of the transferred Uncertificated Securities into a securities account of the transferee, who is a participant of the Intermediary.</p> <p>As a result, Uncertificated constituting intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) may only be transferred to an investor who is a participant of the FISA Depository, i.e. has a securities account with the Intermediary.]</p> | | | | |
| <p>C.8</p> | <p>Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights.</p> | <p>Governing law of the Securities [Each Series of the] [The] Securities will be governed by [German law ("German law governed Securities")] [English law ("English law governed Securities")] [Swiss law ("Swiss law governed Securities")].</p> <p>[The legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System are governed by the laws of the jurisdiction of the Clearing System.]</p> <p>Rights attached to the Securities The Securities provide Securityholders, at maturity or upon exercise, with a claim for payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency [and/or delivery of the Physical Underlying in the relevant number].</p> <p>Limitation of the rights attached to the Securities Under the conditions set out in the Conditions, the Issuer is entitled to terminate the Securities and to make certain adjustments to the Conditions.</p> <p>Status of the Securities [Each Series of the] [The] Securities will constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking <i>pari passu</i> among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.</p> | | | | |
| <p>[The following Element C.9 is only to be inserted in case of Securities where the Issuer has an obligation arising on issue to pay to the investor 100% of the nominal value (in addition to which there may be also an interest payment):</p> | | | | | | |
| <p>C.9</p> | <p>Maturity date and arrangements for the amortization of the loan, including the repayment procedures, an</p> | <p>[Maturity Date: [●]*</p> <p>Yield: [Not applicable; the Securities do not provide for payment of a fixed coupon.] [specify the yield and include a description of the method for calculating</p> | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--|--|--|--|
| <p>indication of yield, name of representative of debt security holders</p> | <p style="text-align: right;"><i>the yield: [●]*</i></p> <p>Name of representative of a debt security holder: Not applicable; there is no representative of security holders.]</p> <p><i>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities, if required:</i></p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]]</p> | ISIN | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | | | | |
| ISIN | [●] | [●] | [●] | | | | | | | | | | |
| [●] | [●] | [●] | [●] | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |

[The following Element C.10 is only to be inserted in case of Securities where the Issuer has an obligation arising on issue to pay to the investor 100% of the nominal value (in addition to which there may be also an interest payment):

| | | |
|-------------|---|---|
| C.10 | Derivative component in the interest payment. | Not applicable; the Securities have no derivative component in the interest payment.] |
|-------------|---|---|

| | | |
|-------------|---|--|
| C.11 | Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets. | <p>[In the case that the Issuer or a Manager, as the case may be, intends to apply for a listing of the Warrants (at any stock exchange except for SIX/Scoach/Eurex via SIX), insert the following text: [The Issuer] [A Manager] intends to apply for [listing] [inclusion] [admission] of the Securities [to trading] on [the Regulated Market (<i>Regulierter Markt</i>) of the [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [●]] [the Official List of the [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange] [●]] [[the unofficial regulated market of] [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [●]] [the Official List of Borsa Italiana S.p.A.] [the EuroTLX managed by TLX S.p.A.] <i>[specify alternative exchange(s) or trading system(s): [●]].</i> [Provided that the Warrants have not been terminated by the Issuer [and provided that the Warrants have not expired early] prior to the Expiration Date, trading of the Warrants shall cease [[two] [●] trading day[s] prior to] [on] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Expiration Date] [the Maturity Date] [●] (such day, the "Last Exchange Trading Day"). [As of the Last Exchange Trading Day trading may only take place off exchange with [the Manager] [●].]]]</p> <p>[The Warrants already issued are admitted to trading on [specify securities exchange: [●]].]</p> <p>[In the case that the Issuer intends to apply for a listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange, insert the following text: [The Issuer] [The Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] intends to apply for the listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange ("SIX") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.]</p> <p>[In the case that neither the Issuer nor a Manager intends to apply for a listing of the Warrants, insert the following text: It is not intended to apply for inclusion of the Warrants to trading on a securities exchange.]</p> <p>[In the case of Securities listed on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., insert the following text: [The Issuer] [The Relevant Manager (in its capacity as listing agent of the Issuer)] [●] shall undertake to act as a market maker in relation to the Warrants and, therefore, to display continuous bid and offer prices that do not differ by more than the maximum spread indicated by Borsa Italiana S.p.A. (spread obligations) in its instructions to the listing rules of the markets managed and organised by Borsa Italiana S.p.A. (respectively, the "Instructions" and the "Listing Rules").]</p> |
|-------------|---|--|

| | | |
|------|---|---|
| C.15 | Influence of the underlying on the value of the securities. | <p>The value of the Securities during their term depends on the performance of [the Underlying] [the Basket Components]. In case the Price of [the Underlying] [the Basket Components] [increases] [decreases], also the value of the Securities (disregarding any special features of the Securities) is likely to [increase] [decrease].</p> <p>In particular, the Redemption Amount, if any, to be received by the Securityholder upon exercise of the Warrants depends on the performance of [the Underlying] [the Basket Components]. In detail:</p> <p>[In case of UBS Call Warrants insert:</p> <p>UBS Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.</p> <p>Conversely, investors in UBS Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Unless the applicable Product Terms specify any minimum re-payment, investors bear the risk of the UBS Call Warrants expiring worthless if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Call Warrants, is equal to or below the Strike.</p> <p>(a) On the Maturity Date, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Call Warrants, exceeds the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>(b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Call Warrants, is equal to or below the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Call Warrants expire worthless. Only if specified in the applicable Product Terms, Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>During their term, the UBS Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]</p> <p>[In case of UBS Put Warrants insert:</p> <p>UBS Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.</p> <p>Conversely, investors in UBS Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Unless the applicable Product Terms specify any minimum re-payment, investors bear the risk of the UBS Put Warrants expiring worthless if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Put Warrants, is equal to or above than the Strike.</p> <p>(a) On the Maturity Date, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Put Warrants, falls short of the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> |
|------|---|---|

(b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Put Warrants, is equal to or above the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Put Warrants expire worthless. Only if specified in the applicable Product Terms, Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the UBS Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】

[In case of UBS Call Warrants (with physical delivery) insert:

UBS Call Warrants (with physical delivery) allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Call Warrants (with physical delivery) also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Unless the applicable Product Terms specify any minimum re-payment, investors bear the risk of the UBS Call Warrants (with physical delivery) expiring worthless if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Call Warrants, is equal to or below the Strike.

Upon exercise of the UBS Call Warrants (with physical delivery) and payment of the Strike or such other amount as specified in the relevant Product Terms by the Securityholder, the Securityholder receives on the Maturity Date, delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If so specified in the relevant Product Terms and subject to a written notice, the Securityholder has the right to request payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Call Warrants, exceeds the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature “**Capital Protection**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “**Cap**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Call Warrants (with physical delivery) do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】

[In case of UBS Discount Call Warrants insert:

UBS Discount Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying, but limited by the Cap.

Conversely, investors in UBS Discount Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Discount Call Warrants expiring (almost) worthless if the Reference Price or the Settlement Price of

| | |
|--|--|
| | <p>the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Call Warrants, is equal to or below the Strike.</p> <p>(a) On the Maturity Date, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Call Warrants, exceeds the Strike multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the difference between the Cap and the Strike multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>(b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Call Warrants, is equal to or below the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero unless the applicable Product Terms specify that the Securityholders will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>During their term, the UBS Discount Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】</p> <p>[In case of UBS Discount Put Warrants insert:</p> <p>UBS Discount Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying, but limited by the Floor.</p> <p>Conversely, investors in UBS Discount Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Discount Put Warrants expiring (almost) worthless if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Put Warrants, is equal to or above the Strike.</p> <p>(a) On the Maturity Date, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Put Warrants, falls short of the Strike multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the difference between the Strike and the Floor multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>(b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Put Warrants, is equal to or above the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero unless the applicable Product Terms specify that the Securityholders will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>During their term, the UBS Discount Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】</p> |
|--|--|

[In case of UBS Turbo Call Warrants insert:

UBS Turbo Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Turbo Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Turbo Call Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or fall short of the Knock Out Barrier, so-called knock out event**, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Turbo Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

- (a) On the Maturity Date and unless a **knock out event has occurred**, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Turbo Call Warrants, exceeds the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Turbo Call Warrants, is equal to or below the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero unless the applicable Product Terms specify that Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature "**Capital Protection**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature "**Cap**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Turbo Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[In case of UBS Turbo Put Warrants insert:

UBS Turbo Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Turbo Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Turbo Put Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or exceed the Knock Out Barrier, so-called knock out event**, all as specified in the applicable Product Terms.

| | |
|--|--|
| | <p>In this case, the Option Right lapses and each UBS Turbo Put Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>(a) On the Maturity Date and unless a knock out event has occurred, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Turbo Put Warrants, falls short of the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>(b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Turbo Put Warrants, is equal to or above the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero unless the applicable Product Terms specify that Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>Only if the product feature "Capital Protection" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature "Cap" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.</p> <p>During their term, the UBS Turbo Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]</p> <p>[In case of UBS Open End Turbo Call Warrants insert:</p> <p>UBS Open End Turbo Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.</p> <p>Conversely, investors in UBS Open End Turbo Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Open End Turbo Call Warrants expiring (almost) worthless if the price of the Underlying does at any time (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes reach or fall short of the Current Knock Out Barrier, so-called Knock Out Event, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Open End Turbo Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms, so-called Knock Out Redemption Amount.</p> <p>Upon exercise of the UBS Open End Turbo Call Warrants by either the Securityholder or the Issuer, (and unless a Knock Out Event has occurred), Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Open End Turbo Call Warrants, exceeds the Current Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product</p> |
|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Terms.</p> <p>Only if the product feature “Capital Protection” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “Cap” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.</p> <p>The Issuer shall regularly adjust the Current Knock Out Barrier and the Current Strike to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Open End Turbo Call Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Open End Turbo Call Warrants remain unchanged.</p> <p>During their term, the UBS Open End Turbo Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】</p> <p>[In case of UBS Open End Turbo Put Warrants insert:</p> <p>UBS Open End Turbo Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.</p> <p>Conversely, investors in UBS Open End Turbo Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Open End Turbo Put Warrants expiring (almost) worthless if the price of the Underlying does at any time (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes reach or exceed the Current Knock Out Barrier, so-called Knock Out Event, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Open End Turbo Put Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms, so-called Knock Out Redemption Amount.</p> <p>Upon exercise of the UBS Open End Turbo Put Warrants by either the Securityholder or the Issuer, (and unless a Knock Out Event has occurred), Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Open End Turbo Put Warrants, falls short of the Current Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>Only if the product feature “Capital Protection” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “Cap” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.</p> <p>The Issuer shall regularly adjust the Current Knock Out Barrier and the Current Strike to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Open End Turbo Put Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Open End Turbo Put Warrants remain unchanged.</p> |
|--|--|--|

During their term, the UBS Open End Turbo Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】

[In case of UBS Mini-Future Long Warrants insert:

UBS Mini-Future Long Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Mini-Future Long Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Mini-Future Long Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or fall short of the Current Stop Loss Level, so-called Stop Loss Event**, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right expires and the Securityholder will receive payment of a redemption amount in the Redemption Currency which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, so-called Stop Loss Redemption Amount. Only if specified in the applicable Product Terms, Securityholder will in such case receive a minimum repayment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Upon exercise of the UBS Mini-Future Long Warrants by either the Securityholder or the Issuer, (and unless a **Stop Loss Event has occurred**), Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Mini-Future Long Warrants, exceeds the Current Financing Level, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature "**Capital Protection**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature "**Cap**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

The Issuer shall regularly adjust the Current Financing Level and the Current Stop Loss Level to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Mini-Future Long Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Mini-Future Long Warrants remain unchanged.

During their term, the UBS Mini-Future Long Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】

[In case of UBS Mini-Future Short Warrants insert:

UBS Mini-Future Short Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Mini-Future Short Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the

| | |
|--|---|
| | <p>Underlying. Investors bear the risk of the UBS Mini-Future Short Warrants expiring (almost) worthless if the price of the Underlying does at any time (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes reach or exceed the Current Stop Loss Level, so-called Stop Loss Event, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right expires and the Securityholder will receive payment of a redemption amount in the Redemption Currency which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, so-called Stop Loss Redemption Amount. Only if specified in the applicable Product Terms, Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>Upon exercise of the UBS Mini-Future Short Warrants by either the Securityholder or the Issuer, (and unless a Stop Loss Event has occurred), Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Mini-Future Short Warrants, falls short of the Current Financing Level, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>Only if the product feature "Capital Protection" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature "Cap" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.</p> <p>The Issuer shall regularly adjust the Current Financing Level and the Current Stop Loss Level to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Mini-Future Short Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Mini-Future Short Warrants remain unchanged.</p> <p>During their term, the UBS Mini-Future Short Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】</p> <p>[In case of UBS Lock Out Call Warrants insert:</p> <p>UBS Lock Out Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.</p> <p>Conversely, investors in UBS Lock Out Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Lock Out Call Warrants expiring (almost) worthless if the price of the Underlying does at any time (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes reach or fall short of the Lock Out Threshold, a so-called lock out event all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Lock Out Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Unless a lock out event has occurred, Securityholders receive on the Maturity Date a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency.</p> <p>During their term, the UBS Lock Out Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】</p> <p>[In case of UBS Lock Out Put Warrants insert:</p> <p>UBS Lock Out Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.</p> <p>Conversely, investors in UBS Lock Out Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Lock Out Put Warrants expiring (almost) worthless if the price of the Underlying does at any time (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes reach or exceed the Lock Out Threshold, a so-called lock out event all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Lock Out Put Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>Unless a lock out event has occurred, Securityholders receive on the Maturity Date a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency.</p> <p>During their term, the UBS Lock Out Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】</p> <p>[In case of UBS Double Lock Out Warrants insert:</p> <p>UBS Double Lock Out Warrants allow investors to participate in a moderate development of the Underlying.</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Double Lock Out Warrants expiring (almost) worthless if the price of the Underlying does at any time (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes reach or exceed the Upper Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold, so-called lock out event, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Double Lock Out Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>Unless a lock -out event has occurred, Securityholders receive on the Maturity Date a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency.</p> |
|--|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>During their term, the UBS Double Lock Out Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】</p> <p>[In case of UBS Down & Out Call Warrants insert:</p> <p>UBS Down & Out Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.</p> <p>Conversely, investors in UBS Down & Out Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Down & Out Call Warrants expiring (almost) worthless if the price of the Underlying does at any time (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes reach or fall short of the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Down & Out Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>(a) Unless a Knock Out Event has occurred, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Down & Out Call Warrants, exceeds the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>(b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Down & Out Call Warrants, is equal to or below the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Down & Out Call Warrants expire worthless.</p> <p>Only if the product feature “Capital Protection” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “Cap” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.</p> <p>During their term, the UBS Down & Out Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】</p> <p>[In case of UBS Down & Out Put Warrants insert:</p> <p>UBS Down & Out Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.</p> <p>Conversely, investors in UBS Down & Out Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Down & Out Put Warrants expiring (almost) worthless if the price of the Underlying does at any time (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the</p> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes reach or fall short of the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Down & Out Put Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Term.</p> <p>(a) Unless a Knock Out Event has occurred, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Down & Out Put Warrants, falls short of the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>(b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Down & Out Put Warrants, is equal to or above the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Down & Out Put Warrants expire worthless.</p> <p>Only if the product feature "Capital Protection" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature "Cap" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.</p> <p>During their term, the UBS Down & Out Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]</p> <p>[In case of UBS Up & Out Call Warrants insert:</p> <p>UBS Up & Out Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.</p> <p>Conversely, investors in UBS Up & Out Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Up & Out Call Warrants expiring (almost) worthless if the price of the Underlying does at any time (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes reach or exceed the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Up & Out Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Term.</p> <p>(a) Unless a Knock Out Event has occurred, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Up & Out Call Warrants, exceeds the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>(b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Up & Out Call Warrants, is equal to or below the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Up & Out Call Warrants expire worthless.</p> <p>Only if the product feature “Capital Protection” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “Cap” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.</p> <p>During their term, the UBS Up & Out Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】</p> <p style="text-align: center;">[In case of UBS Up & Out Put Warrants insert:</p> <p>UBS Up & Out Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.</p> <p>Conversely, investors in UBS Up & Out Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Up & Out Put Warrants expiring (almost) worthless if the price of the Underlying does at any time (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes reach or exceed the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Up & Out Put Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Term.</p> <p>(a) Unless a Knock Out Event has occurred, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Up & Out Put Warrants, falls short of the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>(b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Up & Out Put Warrants, is equal to or above the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Up & Out Put Warrants expire worthless.</p> <p>Only if the product feature “Capital Protection” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “Cap” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.</p> <p>During their term, the UBS Up & Out Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).】</p> <p><i>[to be inserted for each Security, as required:]</i></p> |
|--|--|

| | | <table border="1"> <tr><td>[Cap]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Floor]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Knock Out Barrier]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Leverage Factor]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Lower Lock Out Threshold]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Maximum Amount]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Minimum Amount]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Multiplier]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Observation Date]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Observation Period]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Participation Factor]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Reference Price]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Settlement Price]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Term of the Securities]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Underlying]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Upper Lock Out Threshold]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td>[Valuation Date]</td><td>[.]*</td></tr> <tr><td><i>[insert further definitions, as required]</i></td><td>[.]</td></tr> </table> <p><i>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities:</i></p> <table border="1"> <tr><td>ISIN</td><td>[.]</td><td>[.]</td><td>[.]</td></tr> <tr><td>[.]</td><td>[.]</td><td>[.]</td><td>[.]</td></tr> </table> | [Cap] | [.]* | [Floor] | [.]* | [Knock Out Barrier] | [.]* | [Leverage Factor] | [.]* | [Lower Lock Out Threshold] | [.]* | [Maximum Amount] | [.]* | [Minimum Amount] | [.]* | [Multiplier] | [.]* | [Observation Date] | [.]* | [Observation Period] | [.]* | [Participation Factor] | [.]* | [Reference Price] | [.]* | [Settlement Price] | [.]* | [Term of the Securities] | [.]* | [Underlying] | [.]* | [Upper Lock Out Threshold] | [.]* | [Valuation Date] | [.]* | <i>[insert further definitions, as required]</i> | [.] | ISIN | [.] | [.] | [.] | [.] | [.] | [.] | [.] |
|--|--|--|-------------------------------------|--|-------------------|-------------------------------------|--|------|-------------------|------|----------------------------|------|------------------|------|------------------|------|--------------|------|--------------------|------|----------------------|------|------------------------|------|-------------------|------|--------------------|------|--------------------------|------|--------------|------|----------------------------|------|------------------|------|--|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| [Cap] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Floor] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Knock Out Barrier] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Leverage Factor] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Lower Lock Out Threshold] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Maximum Amount] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Minimum Amount] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Multiplier] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Observation Date] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Observation Period] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Participation Factor] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Reference Price] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Settlement Price] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Term of the Securities] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Underlying] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Upper Lock Out Threshold] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Valuation Date] | [.]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>[insert further definitions, as required]</i> | [.] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ISIN | [.] | [.] | [.] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [.] | [.] | [.] | [.] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>C.16</p> | <p>Expiration or maturity date, the exercise date or final reference date.</p> | <p>[Maturity Date: [.]*]</p> <p>[Expiration Date: [.]*]</p> <p>[[Exercise Date[s]][Exercise Period]: [.]*]</p> <p>[[Final] Valuation Date: [.]*]</p> <p>[Valuation Averaging Dates: [.]*]</p> <p><i>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities:</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Maturity Date</th> <th>[Expiration Date]</th> <th>[Exercise Date[s]][Exercise Period]</th> <th>[[Final] Valuation Date] [Valuation Averaging Dates]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[.]</td> <td>[.]</td> <td>[.]</td> <td>[.]</td> <td>[.]</td> </tr> </tbody> </table> | ISIN | Maturity Date | [Expiration Date] | [Exercise Date[s]][Exercise Period] | [[Final] Valuation Date] [Valuation Averaging Dates] | [.] | [.] | [.] | [.] | [.] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ISIN | Maturity Date | [Expiration Date] | [Exercise Date[s]][Exercise Period] | [[Final] Valuation Date] [Valuation Averaging Dates] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [.] | [.] | [.] | [.] | [.] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>C.17</p> | <p>Settlement procedure of the derivative securities.</p> | <p>Payments [and/or delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, as the case may be,] shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment [or delivery, as the case may be,] or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary.</p> <p>The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System in the manner described above.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|--------------------|---|--|------|--------------------|-------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| <p>C.18</p> | <p>A description of how the return on derivative securities takes place.</p> | <p>Upon exercise of the Warrants, Securityholders will receive on the relevant Maturity Date [payment of the Redemption Amount] [and/or] [delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, as the case may be].</p> | | | | | | | | |
| <p>C.19</p> | <p>Exercise price or final reference price of the underlying.</p> | <p>[Settlement Price: [•]*] [Reference Price: [•]*] <i>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities:</i></p> <table border="1" data-bbox="552 622 1262 689"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[Settlement Price]</td> <td>[Reference Price]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p> | ISIN | [Settlement Price] | [Reference Price] | [•] | [•] | [•] | | |
| ISIN | [Settlement Price] | [Reference Price] | | | | | | | | |
| [•] | [•] | [•] | | | | | | | | |
| <p>C.20</p> | <p>Type of the underlying and where the information on the underlying can be found.</p> | <p>Type of Underlying: <i>[insert description of [the share (including a certificate representing shares)] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the basket comprising the aforementioned assets] [the portfolio comprising the aforementioned assets: [•]*</i></p> <p>Information about the past and the further performance of [the Underlying] [the Underlyings] and [its] [their] volatility can be obtained [•].</p> <p><i>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities:</i></p> <table border="1" data-bbox="552 1223 1241 1290"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p> | ISIN | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] |
| ISIN | [•] | [•] | [•] | | | | | | | |
| [•] | [•] | [•] | [•] | | | | | | | |

| Element | Section D – Risks | |
|-------------------|---|--|
| | | <p>The purchase of Securities is associated with certain risks. The Issuer expressly points out that the description of the risks associated with an investment in the Securities describes only the key risks which were known to the Issuer at the date of the Base Prospectus.</p> |
| <p>D.2</p> | <p>Key information on the key risks that are specific and individual to the issuer.</p> | <p>The Securities entails an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Securities.</p> <p>General insolvency risk Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The debt or derivative securities of the Issuer will constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in the case of insolvency of the Issuer, rank pari passu with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions. The Issuer's obligations relating to the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation scheme. In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities.</p> |

| | | |
|------------|-----------------|--|
| | | <p>UBS as Issuer is subject to various risks within its business activities. Such risks comprise in particular the following types of risks, where all of these risks might have adverse effects on the value of the Securities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Effect of downgrading of the Issuer’s rating • Regulatory and legislative changes may adversely affect UBS’s business and ability to execute its strategic plans • UBS's capital strength is important in supporting UBS's strategy, client franchise and competitive position • UBS may not be successful in executing its announced strategic plans • UBS's reputation is critical to the success of its business • Material legal and regulatory risks arise in the conduct of UBS's business • Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate • UBS holds legacy and other risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets; legacy risk positions may be difficult to liquidate • UBS's global presence subjects it to risk from currency fluctuations • UBS is dependent upon UBS's risk management and control processes to avoid or limit potential losses in UBS's trading and counterparty credit businesses • Valuations of certain positions rely on models; models have inherent limitations and may use inputs which have no observable source • UBS is exposed to possible outflows of client assets in its asset-gathering businesses and to changes affecting the profitability of its Wealth Management business division • Liquidity and funding management are critical to UBS's ongoing performance • Operational risks may affect UBS's business • UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees • UBS's financial results may be negatively affected by changes to accounting standards • UBS's financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of UBS's goodwill • The effects of taxes on UBS's financial results are significantly influenced by changes in UBS's deferred tax assets and final determinations on audits by tax authorities • Potential conflicts of interest |
| D.3 | Key information | Potential investors of the Securities should recognise that the Securities |

| | | |
|--|---|---|
| | <p>on the risks that are specific and individual to the securities.</p> | <p>constitute a risk investment which can lead to a total loss of their investment in the Securities. [Even when the Securities are capital protected at maturity to the extent of the Minimum Amount and, hence, the risk of a loss is initially limited to the Minimum Amount, the] [Any] investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.</p> <p>Risks at maturity linked to the redemption profile of the Warrants:</p> <p>[In case of <i>UBS Call Warrants</i> insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Call Warrants expiring [almost] worthless if [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying is equal to or below the Strike. In this case, Securityholders will receive [in the case of a minimum re-payment insert the following text: a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only] [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: no payment and the redemption amount will be equal to zero].</p> <p>Even where [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying exceeds the Strike, Securityholders will incur a loss, if the then payable Redemption Amount is below the purchase price of the UBS Call Warrant.]</p> <p>[In case of <i>UBS Put Warrants</i> insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Put Warrants expiring [almost] worthless if [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying is equal to or above than the Strike. In this case, Securityholders will receive [in the case of a minimum re-payment insert the following text: a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only] [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: no payment and the redemption amount will be equal to zero].</p> <p>Even where [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying falls short of the Strike, Securityholders will incur a loss, if the then payable Redemption Amount is below the purchase price of the UBS Put Warrant.]</p> <p>[In case of <i>UBS Call Warrants (with physical delivery)</i> insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Call Warrants (with physical delivery) expiring worthless if [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying is equal to or below the Strike.</p> <p>Upon exercise Securityholders will incur a loss, if the value of the Physical Underlying delivered is below the sum of [the Strike] [specify other amount: [•]] to be payable by the Securityholder and the purchase price of the UBS Call Warrants (with physical delivery).]</p> <p>[In case of <i>UBS Discount Call Warrants</i> insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Discount Call Warrants expiring [almost] worthless if [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying is equal to or below the Strike. In this case, Securityholders will receive [in the</p> |
|--|---|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p><i>case of a minimum re-payment insert the following text: a minimum re-payment of [0.001] [●] in the Redemption Currency only [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: no payment and the redemption amount will be equal to zero].</i></p> <p>Even where [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying exceeds the Strike, Securityholders will incur a loss, if the then payable Redemption Amount is below the purchase price of the UBS Discount Call Warrant. In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the difference between the Cap and the Strike multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier].]</p> <p>[In case of UBS Discount Put Warrants insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Discount Put Warrants expiring [almost] worthless if [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying is equal to or above the Strike. In this case, Securityholders will receive [in the case of a minimum re-payment insert the following text: a minimum re-payment of [0.001] [●] in the Redemption Currency only [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: no payment and the redemption amount will be equal to zero].</p> <p>Even where [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying falls short of the Strike, Securityholders will incur a loss, if the then payable Redemption Amount is below the purchase price of the UBS Discount Put Warrant. In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the difference between the Strike and the Floor multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier].]</p> <p>[In case of UBS Turbo Call Warrants insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Turbo Call Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [●] reach or fall short of the Knock Out Barrier. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] [in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [●] in the Redemption Currency only].]</i></p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [●] hrs. (local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [●] reach or fall short of the Knock Out Barrier. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] [in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [●] in the Redemption Currency only].]</i></p> <p>Even where no Knock Out Event has occurred and [the Reference Price] [the</p> |
|--|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>Settlement Price] of the Underlying exceeds the Strike, Securityholders will incur a loss, if the Redemption Amount [<i>in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text: being in any case equal to the capital protected Minimum Amount</i>] is below the purchase price of the UBS Turbo Call Warrant. [<i>in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text: In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the Maximum Amount.</i>]</p> <p>[In case of UBS Turbo Put Warrants insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Turbo Put Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or exceed the Knock Out Barrier. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] [in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or exceed the Knock Out Barrier. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] [in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></p> <p>Even where no Knock Out Event has occurred and [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying falls short of the Strike, Securityholders will incur a loss, if the Redemption Amount [<i>in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text: being in any case equal to the capital protected Minimum Amount</i>] is below the purchase price of the UBS Turbo Put Warrant. [<i>in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text: In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the Maximum Amount.</i>]</p> <p>[In case of UBS Open End Turbo Call Warrants insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Open End Turbo Call Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or fall short of the Current Knock Out Barrier, so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] [in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the</i></p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or fall short of the Current Knock Out Barrier, so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></i></p> <p>Even where no Knock Out Event has occurred and [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying exceeds the Current Strike, Securityholders will - upon exercise of the UBS Open End Turbo Call Warrants by either the Securityholder or the Issuer - incur a loss, if the Redemption Amount <i>[in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text: being in any case equal to the capital protected Minimum Amount]</i> is below the purchase price of the UBS Open End Turbo Call Warrant. <i>[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text: In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the Maximum Amount.]</i></p> <p>The Issuer shall regularly adjust the Current Knock Out Barrier and the Current Strike to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Open End Turbo Call Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Open End Turbo Call Warrants remain unchanged.]</p> <p>[In case of UBS Open End Turbo Put Warrants insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Open End Turbo Put Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or exceed the Current Knock Out Barrier, so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></i></p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or exceed the Current Knock Out Barrier, so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and</i></i></p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [●] in the Redemption Currency only].]</p> <p>Even where no Knock Out Event has occurred and [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying falls short of the Current Strike, Securityholders will - upon exercise of the UBS Open End Turbo Put Warrants by either the Securityholder or the Issuer - incur a loss, if the Redemption Amount [<i>in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text:</i> being in any case equal to the capital protected Minimum Amount] is below the purchase price of the UBS Open End Turbo Put Warrant. [<i>in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:</i> In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the Maximum Amount.]</p> <p>The Issuer shall regularly adjust the Current Knock Out Barrier and the Current Strike to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Open End Turbo Put Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Open End Turbo Put Warrants remain unchanged.]</p> <p style="text-align: center;">[In case of UBS Mini-Future Long Warrants insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Mini-Future Long Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text:</i> does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [●] reach or fall short of the Current Stop Loss Level, so-called Stop Loss Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately and the Securityholder will receive [<i>in the case of a minimum re-payment insert the following text:</i> subject to the payment a minimum re-payment of [0.001] [●] in the Redemption Currency only,] an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [, considering the Hedge Transactions of the Issuer,] [as the fair market price of a Security] on the Stop Loss Expiration Date].]</p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text:</i> does [at any time] [at [●] hrs. (local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [●] reach or fall short of the Current Stop Loss Level. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately and the Securityholder will receive [<i>in the case of a minimum re-payment insert the following text:</i> subject to the payment a minimum re-payment of [0.001] [●] in the Redemption Currency only,] an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [, considering the Hedge Transactions of the Issuer,] [as the fair market price of a Security] on the Stop Loss Expiration Date].]</p> <p>Even where no Stop Loss Event has occurred and [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying exceeds the Current Financing Level, Securityholders will incur a loss, if the Redemption Amount [<i>in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text:</i> being in any case equal to the capital protected Minimum Amount] is below the purchase price of the UBS Mini-Future Long Warrant. [<i>in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:</i> In addition, the Redemption Amount will in any case be</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>capped to the Maximum Amount.]</p> <p>The Issuer shall regularly adjust the Current Financing Level and the Current Stop Loss Level to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Mini-Future Long Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Mini-Future Long Warrants remain unchanged.]</p> <p>[In case of UBS Mini-Future Short Warrants insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Mini-Future Short Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text:</i> does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or exceed of the Current Stop Loss Level, so-called Stop Loss Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately and the Securityholder will receive <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text:</i> subject to the payment a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only,] an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [, considering the Hedge Transactions of the Issuer,] [as the fair market price of a Security] on the Stop Loss Expiration Date].]</p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text:</i> does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or exceed the Current Stop Loss Level. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately and the Securityholder will receive <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text:</i> subject to the payment a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only,] an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [, considering the Hedge Transactions of the Issuer,] [as the fair market price of a Security] on the Stop Loss Expiration Date].]</p> <p>Even where no Stop Loss Event has occurred and [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying falls short of the Current Financing Level, Securityholders will incur a loss, if the Redemption Amount <i>[in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text:</i> being in any case equal to the capital protected Minimum Amount] is below the purchase price of the UBS Mini-Future Short Warrant. <i>[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:</i> In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the Maximum Amount.]</p> <p>The Issuer shall regularly adjust the Current Financing Level and the Current Stop Loss Level to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Mini-Future Short Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Mini-Future Short Warrants remain unchanged.]</p> <p>[In case of UBS Lock Out Call Warrants insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Lock Out Call Warrants expiring [almost]</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or fall short of the Lock Out Threshold, a so-called lock out event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></i></p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or fall short of the Lock Out Threshold, a so-called lock out event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></i></p> <p>[In case of <i>UBS Lock Out Put Warrants</i> insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Lock Out Put Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or exceed the Lock Out Threshold, a so-called lock out event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></i></p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or exceed the Lock Out Threshold, a so-called lock out event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></i></p> <p>[In case of <i>UBS Double Lock Out Warrants</i> insert:</p> <p>Investors bear the risk of the UBS Double Lock Out Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold, a so-called lock out event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></i></p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold, a so-called lock out event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></i></p> <p style="border: 1px solid black; padding: 2px;"><i>[In case of UBS Down & Out Call Warrants insert:</i></p> <p>Investors bear the risk of the UBS Down & Out Call Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or fall short of the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></i></p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or fall short of the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero]</i> <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></i></p> <p>If [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying is equal to or below the Strike, Securityholders will incur a loss. Even where no Knock Out Event has occurred and [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying exceeds the Strike, Securityholders will incur a loss, if the</p> |
|--|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>Redemption Amount <i>[in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text: being in any case equal to the capital protected Minimum Amount]</i> is below the purchase price of the UBS Down & Out Call Warrant. <i>[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text: In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the Maximum Amount.]</i></p> <p><i>[In case of UBS Down & Out Put Warrants insert:</i></p> <p>Investors bear the risk of the UBS Down & Out Put Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or fall short of the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] [in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or fall short of the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] [in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].]</i></p> <p>If [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying is equal to or above the Strike, Securityholders will incur a loss. Even where no Knock Out Event has occurred and [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying falls short of the Strike, Securityholders will incur a loss, if the Redemption Amount <i>[in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text: being in any case equal to the capital protected Minimum Amount]</i> is below the purchase price of the UBS Down & Out Put Warrant. <i>[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text: In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the Maximum Amount.]</i></p> <p><i>[In case of UBS Up & Out Call Warrants insert:</i></p> <p>Investors bear the risk of the UBS Up & Out Call Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or exceed the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately [in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will</i></p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] <i>[in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].</i></p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or exceed the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] [in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].</i></i></p> <p>If [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying is equal to or below the Strike, Securityholders will incur a loss. Even where no Knock Out Event has occurred and [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying exceeds the Strike, Securityholders will incur a loss, if the Redemption Amount <i>[in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text: being in any case equal to the capital protected Minimum Amount]</i> is below the purchase price of the UBS Up & Out Call Warrant. <i>[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text: In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the Maximum Amount.]</i></p> <p style="text-align: center;"><i>[In case of UBS Up & Out Put Warrants insert:</i></p> <p>Investors bear the risk of the UBS Up & Out Put Warrants expiring [almost] worthless if the price of the Underlying does</p> <p><i>[in the case of Securities with a period related observation add the following text: does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or exceed the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] [in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].</i></i></p> <p><i>[in the case of Securities with a record day related observation add the following text: does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or exceed the Knock Out Barrier, a so-called Knock Out Event. In this case, the Option Right lapses and the Security expires immediately <i>[in the case that no minimum re-payment applies, insert the following text: worthless and the Securityholder will receive no payment; the redemption amount will be equal to zero] [in the case of a minimum re-payment insert the following text: and the Securityholder will receive a minimum re-payment of [0.001] [•] in the Redemption Currency only].</i></i></p> <p>If [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying is equal to or</p> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>exceeds the Strike, Securityholders will incur a loss. Even where no Knock Out Event has occurred and [the Reference Price] [the Settlement Price] of the Underlying falls short of the Strike, Securityholders will incur a loss, if the Redemption Amount <i>[in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text: being in any case equal to the capital protected Minimum Amount]</i> is below the purchase price of the UBS Up & Out Put Warrant. <i>[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text: In addition, the Redemption Amount will in any case be capped to the Maximum Amount.]</i></p> <p><u>Special risks related to specific features of the Warrant structure</u></p> <p><i>[In case of the product feature “Participation Factor”, “Leverage Factor” or, as the case may be, “Multiplier”, insert: Potential investors should be aware that the application of the [Participation Factor] [Leverage Factor] [Multiplier] as well as of any other proportion factor within the determination of the Option Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the [Underlying] [Basket Components], but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment[, in particular because the Securityholders do not participate in the relevant performance of the [Underlying] [Basket Components] by a 1:1 ratio, but by the proportion of the [Participation Factor] [Leverage Factor] [Multiplier].]</i></p> <p><i>[In case of the product feature “Express”, insert: Potential investors should consider that the Warrants may according to the Conditions of the Securities under certain circumstances expire prior to the Maturity Date without any notice or declaration by the Issuer or the Securityholder being required, so-called express structure. In case the Securities expire prior to the Maturity Date, the Securityholder is entitled to demand [the payment of a cash amount] [or, as the case may be,] [the delivery of the Physical Underlying in an appropriate number] in relation to the early expiration. However, the Securityholder is not entitled to request [any further payments on the Warrants] [or, as the case may be,] [the delivery of the Physical Underlying] after such early expiration.</i></p> <p>The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the [Underlying] [Basket Components] to the expected extent and during the expected period.</p> <p>In the case of an early expiration of the Warrants, the Securityholder also bears the so-called risk of reinvestment. The Securityholder may only be able to re-invest any amount paid by the Issuer in the case of an early expiration, if any, at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.]</p> <p><i>[In case of the product feature “Thresholds, barriers or levels”, insert: Potential investors should consider that [the Redemption Amount] [or, as the case may be,] [the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number], if any, under the Warrants depends on whether the price of the [Underlying] [Basket Components] equals, and/or falls below respectively exceeds a certain threshold, barrier, level or rating as specified in the relevant Final Terms, at a given time or, as the case may be, within a given period as determined by the Conditions of the Securities.</i></p> <p>Only provided that the relevant threshold, barrier or level has not been reached and/or fallen below respectively exceeded at the time or period as determined by the Conditions of the Securities, the holder of a Warrant receives an amount, pre-determined in the Conditions of the Securities as Redemption Amount. Otherwise the Securityholder participates in the performance of the [Underlying] [Basket Components] and, therefore, bears</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>the risks of a total loss of the invested capital.]</p> <p><i>[In case of the product feature “Maximum Amount”, insert: Potential investors should consider that [the Redemption Amount] [or, as the case may be,] [the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number], if any, under the Warrants is limited to the Maximum Amount as determined in the Conditions of the Securities. In contrast to a direct investment in the [Underlying] [Basket Components] the potential profit of the Warrants is, therefore, limited to the Maximum Amount.]</i></p> <p><i>[In case of the product feature “Relevant Underlying”, insert: Potential investors should consider that the calculation of the level of [the Redemption Amount] [or, as the case may be,] [the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number], if any, solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the worst performance during an observation period.</i></p> <p>Potential investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Warrants show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating [the level of the Redemption Amount] [or, as the case may be,] [the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number].]</p> <p><i>[In case of the product feature “Physical Delivery”, insert: Potential investors should consider that upon maturity of the Securities, no payment of a Redemption Amount, but the delivery, if any, of the Physical Underlying as described in the Conditions of the Securities in the appropriate number will occur. Potential investors should, hence, consider that, in the case of a redemption of the Warrants by physical delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, investors do not receive any cash amount, but a right to the relevant security, which is transferable according to the conditions of the relevant depository system.</i></p> <p>As in such case the Securityholders of the Warrants are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the Physical Underlying, potential investors in the Warrants should make themselves familiar with the Physical Underlying, to be delivered, if any, before purchasing the Warrants. Moreover, investors should not rely on being able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Warrants. The Physical Underlying delivered in the appropriate number can, under certain circumstances, possibly have a very low or even no value. In such case the Securityholders bear the risk of a total loss of the capital invested for purchasing the Warrants (including the transaction costs).</p> <p>Potential investors in the Warrants should also consider that possible fluctuations in the price of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date remain with the Securityholder. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities has to be borne by the Securityholder.]</p> <p><i>[In case of the product feature “Currency Conversion”, insert: Potential investors should consider that the Securityholder’s right vested in the Warrants is determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit, and also the value of the [Underlying] [Basket Components] is determined in such a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit. Potential investors should, therefore, be aware that investments in these Securities</i></p> |
|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of the [Underlying] [Basket Components], but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.</p> <p>Such developments can additionally increase the Securityholders' exposure to losses, because an unfavourable performance of the relevant currency exchange rate may correspondingly decrease the value of the purchased Warrants during their term or, as the case may be, [the level of the Redemption Amount] [or, as the case may be,] [the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number], if any. Currency exchange rates are determined by factors of offer and demand on the international currency exchange markets, which are themselves exposed to economic factors, speculations and measures by governments and central banks (for example monetary controls or restrictions).】</p> <p>[In case of the product feature "Capital Protection", insert: Potential investors should consider that the Securities are as at the end of their term capital protected to the extent of a Minimum Amount (without consideration of the offering premium), <i>i.e.</i> the investor receives at the end of the term disregarding the actual performance of the [Underlying] [Basket Components], in any case the Minimum Amount. If an investor acquires the Securities at a price, which is higher than the Minimum Amount, the prospective investor should be aware that the (proportional) capital protection only refers to the lower Minimum Amount. In this context, it has to be considered that the capital protection only applies at the end of the term, <i>i.e.</i> provided that the Securities have not been terminated. The [cash amount to be paid] [or, as the case may be,] [value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number], if any, in the case of an early redemption of the Securities can be considerably below the amount, which would be payable as a minimum at the end of the term of the Securities, where the capital protection applies to the extent of the Minimum Amount.</p> <p>Potential investors of the Securities should furthermore recognise that despite the capital protection to the extent of the Minimum Amount, the investor bears the risk of the Issuer's financial ability worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the capital invested. Purchasers of the Securities should in any case assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.】</p> <p>[In case of the product feature "No pre-defined term", insert: Potential investors should consider that the Warrants have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined expiration date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder's right vested in those Warrants, must be exercised by the respective Securityholder on a specific Exercise Date in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Option Right is to be asserted. In the event that the required Exercise Notice is not duly received on the relevant Exercise Date, the Securities cannot be exercised until the next exercise date stated in the Conditions of the Securities.】</p> <p>[In case of the product feature "Minimum Exercise Size", insert: Potential investors should consider that any Securityholder of the Warrants, must in accordance with the Conditions of the Securities tender a specified minimum number of the Warrants, in order to exercise the Option Right vested in the Warrants, the so-called Minimum Exercise Size. Securityholders with fewer than the specified Minimum Exercise Size of Securities will, therefore, either have to sell their Warrants or purchase additional Warrants (incurring transaction costs in each case). Selling the Warrants requires that market participants are willing to acquire the Warrants at a certain price. In case that</p> |
|--|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised.]</p> <p>[In case the product feature “<i>Securityholder’s General Termination Right</i>” is specified to be <i>not</i> applicable, insert: Potential investors should consider that Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), is, unless the Securities have been subject to early redemption or termination by the Issuer in accordance with the Conditions of the Securities or, if so specified in the relevant Final Terms, an exercise of the Security Right by the Securityholders in accordance with the Conditions of the Securities, only possible by way of selling the Securities.</p> <p>Selling the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The issuance of the Securities does not result in an obligation of the Issuer towards the Securityholders to compensate for this or to repurchase the Securities.]</p> <p>[In case of the product feature “<i>Quanto</i>”, insert: Potential investors should consider that the Price of the [Underlying] [Basket Components] is determined in a currency other than the Redemption Currency, so-called underlying currency. The relevant Price of the [Underlying] [Basket Components] used for the calculation of any amounts payable under the Securities is expressed in the Redemption Currency without any reference to the currency exchange rate between the underlying currency of the [Underlying] [Basket Components], and the Redemption Currency (so-called “quanto”-feature). As a result, the relative difference between the actual interest rate in relation to the Underlying Currency and the actual interest rate in relation to the Redemption Currency may have a negative impact on the value of the Securities.]</p> <p><u>General risks related to the Warrants</u></p> <p><i>Termination and Early Redemption at the option of the Issuer</i> Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Securities, under certain circumstances, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled Maturity Date. In this case the Securityholder is in accordance with the Conditions of the Securities entitled to demand the payment of a redemption amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date. Furthermore, the Termination Amount, if any, payable in the case of an early redemption of the Securities by the Issuer can be considerably below the amount, which would be payable at the scheduled end of the term of the Securities.</p> <p>The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of [the Underlying] [the Basket Components] to the expected extent and during the expected period.</p> <p>In the case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, <i>i.e.</i> the investor bears the risk that it will have to re-invest the Termination Amount, if any, paid by the Issuer in the case of termination at market conditions, which are less favourable than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities.</p> <p><i>Adverse impact of adjustments of the Option Right</i> It cannot be excluded that certain events occur or certain measures are</p> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>taken (by parties other than the Issuer) in relation to the [Underlying] [Basket Components], which potentially lead to changes to the [Underlying] [Basket Components] or result in the underlying concept of the [Underlying] [Basket Components] being changed, so-called Potential Adjustment Events. In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Securities to account for these events or measures. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.</p> <p><i>Trading in the Securities / Illiquidity</i></p> <p>It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid.</p> <p>[Applications will be or have been made to the Security Exchange(s) specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed, no assurance is given that any such admission or listing will be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the case. If the Securities are not listed or traded on any exchange, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities may be adversely affected. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions.] Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.</p> <p>In addition, it cannot be excluded that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended [Issue Size] [Aggregate Nominal Amount] of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors.</p> <p>The Manager intends, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager makes no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price.</p> <p><i>Borrowed funds</i></p> <p>If the purchase of Securities is financed by borrowed funds and investors' expectations are not met, they not only suffer the loss incurred under the Securities, but in addition also have to pay interest on and repay the loan. This produces a substantial increase in investors' risk of loss. Investors of Securities should never rely on being able to redeem and pay interest on the loan through gains from a Securities transaction. Rather, before financing the purchase of a Security with borrowed funds, the investors' financial situations should be assessed, as to their ability to pay interest on or redeem the loan immediately, even if they incur losses instead of the expected gains.</p> <p><i>Taxation in relation to the Securities</i></p> <p>Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely</p> |
|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>upon the tax summary contained in the Base Prospectus but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.</p> <p><i>Payments under the Securities may be subject to U.S. withholding under FATCA</i></p> <p>The Issuer and other financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold at a rate of up to 30 per cent. on all, or a portion of, payments made after 31 December 2016 in respect of any Securities which are issued (or materially modified) after 1 January 2014 or that are treated as equity for U.S. federal tax purposes whenever issued, pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "FATCA", the Foreign Account Tax Compliance Act).</p> <p>The Issuer is a foreign financial institution ("FFI") for the purposes of FATCA. If the Issuer becomes obliged to provide certain information on its account holders pursuant to a FATCA agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("IRS") (i.e. the Issuer is a "Participating FFI") then withholding may be triggered if: (i) an investor does not provide information sufficient for the relevant Participating FFI to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States Account" of the Issuer, (ii) an investor does not consent, where necessary, to have its information disclosed to the IRS or (iii) any FFI that is an investor, or through which payment on the Securities is made, is not a Participating FFI. An investor that is an FFI that is withheld upon generally will be able to obtain a refund only to the extent an applicable income tax treaty with the United States entitles such institution to a reduced rate of tax on the payment that was subject to withholding under these rules, provided the required information is furnished in a timely manner to the IRS. Holders of Securities should, consequently, be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to U.S. withholding under FATCA.</p> <p><i>Changes in Taxation in relation to the Securities</i></p> <p>The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in the Base Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be excluded. Each investor should seek the advice of his or her personal tax consultant before deciding whether to purchase the Securities.</p> <p>Neither the Issuer nor the Manager assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.</p> <p><i>Potential conflicts of interest</i></p> <p>The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the [Underlying] [Basket Components], and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|------------|--|---|
| | | <p>Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the [Underlying] [Basket Components], and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the [Underlying] [Basket Components]. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities.</p> <p>Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees.</p> <p><u>Risk factors relating to [the Underlying] [the Basket Components]</u></p> <p>The Securities depend on the value of [the Underlying] [the Basket Components] and the risk associated with [this Underlying] [these Basket Components]. The value of [the Underlying]] [the Basket Components] a depends upon a number of factors that may be interconnected. These may include economic, financial and political events beyond the Issuer's control. The past performance of [an Underlying] [a Basket Component] should not be regarded as an indicator of its future performance during the term of the Securities and the Issuer does not give any explicit or tacit warranty or representation regarding the future performance of [the Underlying] [the Basket Components].</p> <p>Investors should be aware that the relevant [Underlying] [Basket Components] will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and that Securityholders will not obtain any rights of ownership (including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights) with respect to [the Underlying] [the Basket Components].</p> |
| D.6 | Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it. | [Even when the Securities are capital protected at maturity to the extent of the Minimum Amount and, hence, the risk of a loss is initially limited, each] [Each] investor in the Securities bears the risk of the Issuer's financial situation worsening. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of their entire investment. |

| Element | Section E – Offer | |
|-------------|--|--|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds. | Not applicable. Reasons for the offer and use of proceeds is not different from making profit and/or hedging certain risks. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer. | It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Warrants and shall place the Warrants for sale [at [the Issue Price] [specify Issue Price: [●]] (the " Issue Price ") under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions [during [the Subscription Period] [the Offer Period] (as defined below)]. [The Issue Price [will be] [was] fixed [at the Start of the public offer of the Securities (as defined below)] [on [specify Fixing Date: [●]] (the " Fixing Date ")], [based on the prevailing market situation and the price of the Underlying [, and [will [then] be made] [is] available at [●].] [After closing |

| | | |
|-------------------|--|--|
| | | <p>of the Subscription Period (as defined below) [As of the Start of the public offer of the Securities (as defined below)] [As of the Fixing Date] [Thereafter,] the selling price [will [then] be] [was] adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.</p> <p><i>[in the case of a Subscription Period insert the following text: The Securities may be subscribed from the Manager [and] [if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities: [•]] during normal banking hours during [specify Subscription Period: [•]] (the "Subscription Period"). [The Securities may only be subscribed in the minimum investment amount of [specify Minimum Investment Amount: [•]] (the "Minimum Investment Amount").] The Issue Price per Security is payable on [specify Initial Payment Date: [•]] (the "Initial Payment Date").</i></p> <p>The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.</p> <p>After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.]</p> <p><i>[in case that no Subscription Period is intended insert the following text: [As of [specify Start of the public offer of the Securities: [•]] (the "Start of the public offer of the Securities"), the] [The Securities may be purchased from the Manager [and] [if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities: [•]] during normal banking hours [during the Offer Period]. [Such offer of the Securities is made on a continuous basis.] [The Securities may only be purchased in the minimum investment amount of [specify Minimum Investment Amount: [•]] (the "Minimum Investment Amount").] There will be no subscription period. The Issue Price per Security is payable on [specify Initial Payment Date: [•]] (the "Initial Payment Date").</i></p> <p>[The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Offer Period if market conditions so require.]</p> <p>After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System.]</p> |
| <p>E.4</p> | <p>Interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.</p> | <p>[[Save for the [relevant] Manager regarding its fees,] [as][As] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of [each Series of] the Securities has an interest material to the offer.] <i>[to be inserted*]</i></p> |
| <p>E.7</p> | <p>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.</p> | <p>[Not applicable; no expenses are charged to the investor by the issuer or the Manager.] <i>[to be inserted*]</i></p> |

B. SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (IN THE GERMAN LANGUAGE)**ZUSAMMENFASSUNG**

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

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Punkt aufgrund des Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sein kann, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Informationen gegeben werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit der Erwähnung "Entfällt" eingefügt. Einige Bestimmungen in dieser Zusammenfassung sind mit Klammer versehen. Diese Informationen werden ausgefüllt, bzw. soweit für eine Emission von Wertpapieren nicht relevant, gelöscht; die ausgefüllte Zusammenfassung wird den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beigelegt.

| Punkt | Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise | |
|--------------|--|--|
| A.1 | Warnung. | <p>Diese Zusammenfassung (die "Zusammenfassung") ist Bestandteil eines dreiteiligen Basisprospekts (der "Basisprospekt" bzw. der "Prospekt") gemäß Art. 5 (4) der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, in der geänderten Fassung), wie sie durch die jeweiligen Bestimmungen der EU-Mitgliedstaaten in Verbindung mit der Verordnung 809/2004 der Europäischen Kommission, in der geänderten Fassung, umgesetzt worden ist, dar, der neben dieser Zusammenfassung aus dem Registrierungsformular der UBS AG vom 22. Mai 2013, wie gegebenenfalls durch zukünftige Nachträge ergänzt, (das "Registrierungsformular"), und der Wertpapierbeschreibung (die "Wertpapierbeschreibung") in Bezug auf die die begebenen Wertpapiere (die "Wertpapiere" oder die "Optionsscheine" bzw. jeweils ein "Wertpapier" oder ein "Optionsschein") besteht.</p> <p>Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt zu verstehen. Anleger sollten jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen.</p> <p>Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte.</p> <p>Die UBS AG Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, in ihrer Funktion als Emittentin, die die Verantwortung für die Zusammenfassung, einschließlich deren Übersetzung, übernommen hat, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p> |
| A.2 | Zustimmung zur Verwendung des Prospekts. | <p>[Die Emittentin stimmt einer Verwendung des Basisprospekts gemeinsam mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit einem öffentlichen Angebot der Wertpapiere (das "Öffentliches Angebot") durch [die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich,] [und] [<i>Finanzintermediär(e) angeben: [•]</i>] [jeweils]</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>in ihrer Funktion als Manager in Bezug auf die Wertpapiere (jeweils ein "Manager" bzw. ein "Berechtigter Anbieter") auf folgender Grundlage zu:]</p> <p>[Die Emittentin stimmt einer Verwendung des Basisprospekts gemeinsam mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit einem öffentlichen Angebot der Wertpapiere (das "Öffentliches Angebot") durch jeden Finanzintermediär, der berechtigt ist, solche Angebote unter der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) zu machen, auf folgender Grundlage zu:]</p> <p>[Die Emittentin stimmt einer Verwendung des Basisprospekts gemeinsam mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit einem öffentlichen Angebot der Wertpapiere (das "Öffentliches Angebot") durch [Finanzintermediär(e) angeben: [•]] (jeweils ein "Berechtigter Anbieter") auf folgender Grundlage zu:]</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) das jeweilige Öffentliche Angebot findet während [Angebotsfrist angeben: [•]] (die "Angebotsfrist") statt; (b) das jeweilige Öffentliche Angebot wird ausschließlich in [der Bundesrepublik Deutschland] [,][und] [Österreich] [,][und] [Irland] [,][und] [Liechtenstein] [,][und] [Luxemburg] [,][und] [den Niederlanden] [,][und] [Norwegen] [,][und] [der Schweiz] [,][und] [dem Vereinigten Königreich] (jeweils eine "Jurisdiktion des Öffentlichen Angebots") gemacht; (c) der jeweilige Berechtigte Anbieter ist befugt, solche Angebote unter der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) in der maßgeblichen Jurisdiktion des Öffentlichen Angebots zu machen, und falls ein Berechtigter Anbieter nicht mehr befugt ist, endet daraufhin die vorstehende Zustimmung der Emittentin; [(d) der jeweilige Berechtigte Anbieter erfüllt [ggf. weitere eindeutige und objektive Bedingungen angeben: [•]] und [(d)[e] jeder Berechtigte Anbieter, der kein Manager ist, erfüllt die unter "Zeichnung und Verkauf" beschriebenen Beschränkungen als wäre er ein Manager. <p>Jeder Berechtigte Anbieter wird die Anleger zum Zeitpunkt der Vorlage des Öffentlichen Angebots durch den Berechtigte Anbieter über die Bedingungen des Öffentliches Angebots der Wertpapiere unterrichten.</p> |
|--|--|---|

| Punkt | | Abschnitt B – Emittentin |
|------------|---|---|
| B.1 | Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin. | Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist UBS AG (" Emittentin ", " UBS " oder " Bank "). |
| B.2 | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin. | <p>UBS in ihrer heutigen Form entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der 1862 gegründeten Schweizerischen Bankgesellschaft und des 1872 gegründeten Schweizerischen Bankvereins. UBS AG ist in den Handelsregistern des Kantons Zürich und des Kantons Basel-Stadt eingetragen. Die Handelsregisternummer lautet CH-270.3.004.646-4.</p> <p>UBS AG hat ihren Sitz in der Schweiz, wo sie als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Aktienrecht und den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen eingetragen ist. Die Adressen und Telefonnummern der</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | | beiden Satzungs- und Verwaltungssitze der UBS AG lauten: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, Telefon +41 44 234 1111, und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, Telefon +41 61 288 5050. |
| B.4b | Trends. | <p>Trendinformation <i>(Ausblick wie im am 30. April 2013 publizierten ersten Quartalsbericht von UBS (einschließlich ungeprüfter konsolidierter Finanzangaben) dargestellt)</i></p> <p>Das Interesse der Marktteilnehmer nahm zu Beginn des ersten Quartals wieder zu. Die Ereignisse in Europa erinnerten aber daran, dass viele strukturelle Probleme nach wie vor ungelöst sind. Folgende Faktoren werden das Vertrauen der Kunden und damit die Kundenaktivität auch im zweiten Quartal 2013 stark beeinflussen: fehlende Fortschritte bei der nachhaltigen und glaubwürdigen Verbesserung der Verschuldungssituation in der Eurozone, die Probleme im europäischen Bankensystem, die anhaltenden geopolitischen Risiken, die Wachstumsaussichten für die globale Wirtschaft und die zunehmend in den Mittelpunkt rückenden ungelösten Haushaltsprobleme in den USA. Weitere Verbesserungen wären unter solchen Marktbedingungen unwahrscheinlich. Dies wiederum würde bedeuten, dass das Ertragswachstum, die Nettozinsmargen sowie die Nettoneugeldentwicklung unter Druck geraten. Dessen ungeachtet bleibt die UBS zuversichtlich, dass ihre Vermögensverwaltungs-Bereiche als Ganzes auch weiterhin Nettoneugeldzuflüsse generieren werden – als Ausdruck des ungebrochenen Vertrauens ihrer Kunden in das Unternehmen. Die UBS ist überzeugt, dass die von ihr ergriffenen Massnahmen den langfristigen Erfolg des Unternehmens sicherstellen und in Zukunft nachhaltige Renditen für ihre Aktionäre generieren werden.</p> |
| B.5 | Organisationsstruktur. | Die UBS AG ist die Muttergesellschaft, sog. Stammhaus des UBS-Konzerns. UBS betreibt ihre Geschäftsaktivitäten als Konzern mit fünf Unternehmensbereichen (Wealth Management, Wealth Management Americas, die Investment Bank, Global Asset Management und Retail & Corporate) und einem Corporate Center. |
| B.9 | Gewinnprognosen oder -schätzungen. | Entfällt; es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor. |
| B.10 | Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk. | Entfällt; die Bestätigungsvermerke der geprüften historischen Finanzinformationen sind uneingeschränkt. |
| B.12 | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen. | UBS hat die nachstehenden ausgewählten konsolidierten Finanzdaten aus dem Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2012, der die geprüften konsolidierten Finanzangaben für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr enthält (einschließlich der Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2011 und 2010). Die konsolidierten Finanzangaben der UBS wurden nach den vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt und in Schweizer Franken (CHF) aufgeführt. |

| | Für das Jahr endend am oder per | | |
|---|------------------------------------|-----------|-----------|
| Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben) | 31.12.12 | 31.12.11 | 31.12.10 |
| | geprüft (Ausnahmen sind angegeben) | | |
| UBS-Konzern | | | |
| Geschäftsertrag | 25.443 | 27.788 | 31.994 |
| Geschäftsaufwand | 27.216 | 22.482 | 24.650 |
| Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen, vor Steuern | (1.774) | 5.307 | 7.345 |
| Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis | (2.511) | 4.138 | 7.452 |
| Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF) | (0,67) | 1,08 | 1,94 |
| Kennzahlen zur Leistungsmessung, Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung, und zusätzliche Informationen | | | |
| Performance | | | |
| Eigenkapitalrendite (RoE) (%) ¹ | (5,2)* | 9,1* | 18,0* |
| Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (%) ² | 1,6* | 11,9* | 24,7* |
| Risikogewichtete Gesamtkapitalrentabilität, brutto (%) ³ | 12,0* | 13,7* | 15,5* |
| Gesamtkapitalrentabilität, brutto (%) ⁴ | 1,9* | 2,1* | 2,3* |
| Wachstum | | | |
| Wachstum des Ergebnisses (%) ⁵ | N/A* | (44,5)* | N/A* |
| Wachstum der Nettoneugelder (%) ⁶ | 1,6* | 1,9* | (0,8)* |
| Effizienz | | | |
| Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) ⁷ | 106,5* | 80,7* | 76,9* |
| Kapitalkraft | | | |
| BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1) (%) ^{8,9} | 21,3* | 15,9* | 17,8* |
| FINMA Leverage Ratio (%) ^{8,10} | 6,3* | 5,4* | 4,5* |
| Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung | | | |
| Total Aktiven | 1.259.232 | 1.416.962 | 1.314.813 |
| Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital | 45.895 | 48.530 | 43.728 |
| Buchwert des den UBS-Aktionären zurechenbaren Eigenkapitals pro Aktie (CHF) | 12,25* | 12,95* | 11,53* |
| Buchwert des den UBS-Aktionären zurechenbaren Eigenkapitals abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte pro Aktie (CHF) | 10,52* | 10,36* | 8,94* |
| BIZ-«harte» Kernkapitalquote (Tier 1) (%) ⁸ | 19,0* | 14,1* | 15,3* |
| BIZ-Gesamtkapitalquote (Tier 1 und 2) (%) ⁸ | 25,2* | 17,2* | 20,4* |
| BIZ-Risikogewichtete Aktiven ⁸ | 192.505* | 240.962* | 198.875* |
| BIZ-Kernkapital (Tier 1) ⁸ | 40.982* | 38.370* | 35.323* |
| Zusätzliche Informationen | | | |
| Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF) ¹¹ | 2.230 | 2.088 | 2.075* |
| Personalbestand (auf Vollzeitbasis) | 62.628* | 64.820* | 64.617* |
| Börsenkaptalisierung | 54.729* | 42.843* | 58.803* |

* ungeprüft

¹ Das den UBS-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Das den UBS-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital (seit Jahresbeginn). ² Den UBS-Aktionären zurechenbarer Reingewinn vor Abschreibungen und Wertminderung auf Goodwill und immaterielle Vermögenswerte / Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital abzüglich Goodwill und immaterieller Vermögenswerte. ³ Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Durchschnittliche risikogewichtete Aktiven (seit Jahresbeginn). Die Zahlen zur Kapitalbewirtschaftung für 2012 werden in Einklang mit den Basel-2.5-Richtlinien offengelegt. Die Zahlen zur Kapitalbewirtschaftung für 2011 und 2010 werden in Einklang mit den Basel-II-Richtlinien offengelegt. ⁴ Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Total durchschnittliche Aktiven (seit Jahresbeginn). ⁵ Veränderung des aktuellen den UBS-Aktionären zurechenbaren Konzernergebnisses aus fortzuführenden Geschäftsbereichen gegenüber einer Vergleichsperiode / Das den UBS-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen in einer Vergleichsperiode. Besitzt keine Aussagekraft und wird nicht ausgewiesen, falls für die laufende Periode oder die Vergleichsperiode ein Verlust verzeichnet wird. ⁶ Nettoneugelder seit Periodebeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Verwaltete

| | | |
|-------------|--|---|
| | | Vermögen zum Beginn der Periode. Nettoneugelder des Konzerns beinhalten auch Nettoneugelder von Retail & Corporate und schliessen Zins- und Dividendenerträge aus. ⁷ Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken. ⁸ Die Zahlen zur Kapitalbewirtschaftung werden zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 im Einklang mit den Basel-2.5-Richtlinien offengelegt, und zum 31. Dezember 2010 im Einklang mit den Basel-II-Richtlinien. ⁹ BIZ-Kernkapitalquote / Risikogewichtete Aktiven gemäß BIZ. ¹⁰ BIS-Kernkapitalquote / Durchschnitt der adjustierten Bilanzsumme gemäß der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). ¹¹ Im ersten Quartal 2012 hat die UBS ihre Definition für verwaltete Vermögen weiterentwickelt. Die Vorperioden wurden entsprechend angepasst. Verwaltete Vermögen des Konzerns beinhalten auch Vermögen unter der Verwaltung von Retail & Corporate. |
| | Erklärung hinsichtlich wesentlicher Verschlechterung. | Es sind seit dem Datum der letzten geprüften Finanzinformationen (zum 31. Dezember 2012) keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der UBS AG eingetreten. |
| | Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition. | Es sind seit dem Berichtstag des ersten Quartalsberichts 2013 (einschließlich der ungeprüften konsolidierten Finanzangaben) für den am 31. März 2013 endenden Zeitraum keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der UBS Gruppe oder der UBS AG eingetreten. |
| B.13 | Ereignisse aus jüngster Zeit. | Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind. |
| B.14 | Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe. | Entfällt; die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig. |
| B.15 | Haupttätigkeiten der Emittentin. | Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG (" Statuten ") ist der Zweck der UBS AG der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland. UBS betreibt ihre Geschäftsaktivitäten als Konzern mit fünf Unternehmensbereichen (Wealth Management, Wealth Management Americas, die Investment Bank, Global Asset Management und Retail & Corporate) und einem Corporate Center. |
| B.16 | Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse. | Gemäß dem schweizerischen Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995 in der jeweils gültigen Fassung (das " Schweizerische Börsengesetz ") ist jede natürliche oder juristische Person, die Aktien oder derivative Finanzinstrumente auf Aktien einer in der Schweiz kotierten Gesellschaft hält, verpflichtet, die Gesellschaft sowie die SIX Swiss Exchange zu benachrichtigen, wenn ihre Beteiligung einen der folgenden Schwellenwerte erreicht, unter- oder überschreitet: 3, 5, 10, 15, 20, 25, 33⅓, 50 oder 66⅔% der Stimmrechte, und zwar ungeachtet der Möglichkeit ihrer Ausübung. Im Folgenden sind die jüngsten gemäß Schweizerischem Börsengesetz bekannt gegebenen Anteile am Aktienkapital der UBS AG aufgelistet. Sie beziehen sich auf das im Aktienregister eingetragene Aktienkapital der UBS AG zum Zeitpunkt der Offenlegung: <ul style="list-style-type: none"> • 30. September 2011: Norges Bank (die norwegische Zentralbank), 3,04%; • 12. März 2010: Gouvernement of Singapore Investment Corp. 6,45%; |

| | | |
|--|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • 17. Dezember 2009: BlackRock Inc., New York, USA, 3,45%. <p>Aktionäre, deren Aktien im Aktienregister eingetragen sind, können ihr Stimmrecht unbeschränkt ausüben, sofern sie ausdrücklich ihre wirtschaftliche Berechtigung gemäß Statuten erklären. Spezielle Regeln gelten für die Eintragung von Treuhändern und Nominees. Diese werden im Aktienregister mit Stimmrechten von bis zu 5% aller ausgegebenen Aktien eingetragen, sofern sie sich dazu verpflichten, auf Verlangen von UBS diejenigen wirtschaftlich Berechtigten bekannt zu geben, die einen Anteil von 0,3% oder mehr am Total der UBS-Aktien besitzen. Eine Ausnahme von der 5%-Regel gilt für Wertschriften-Clearing-Organisationen wie The Depository Trust Company in New York.</p> <p>31. Dezember 2012 waren die folgenden Aktionäre mit einem Anteil von 3% oder mehr am gesamten Aktienkapital der UBS AG im Aktienregister eingetragen: Chase Nominees Ltd., London (11,94%); Government of Singapore Investment Corp., Singapore (6,40%); die US-amerikanische Wertschriften-Clearing-Organisation DTC (Cede & Co.) in New York ("The Depository Trust Company"), (5,28%); und Nortrust Nominees Ltd., London (3,84%).</p> |
|--|--|---|

[Der Punkt B.17 wird ausschließlich im Fall von Wertpapieren aufgenommen, bei denen die Emittentin aufgrund der Wertpapierbedingungen verpflichtet ist, dem Anleger 100% des Nominalwertes zu zahlen (, der u.U. noch durch eine Zinszahlung aufgestockt wird):

| | | |
|-------------|---|---|
| B.17 | Ratings für die Emittentin oder ihre Schuldtitel. | <p>Die Ratingagenturen Standard & Poor's ("Standard & Poor's"), Fitch Ratings ("Fitch") und Moody's ("Moody's") haben die Kreditwürdigkeit von UBS geprüft, das heißt die Fähigkeit von UBS, ihren Zahlungsverpflichtungen hinsichtlich Kapital- oder Zinszahlungen auf langfristigen Krediten, auch bekannt als Schuldendienst, zeitgerecht nachzukommen. Die Ratings von Fitch und Standard & Poor's können mit einem Plus- oder Minuszeichen versehen sein, jene von Moody's mit einer Zahl. Diese zusätzlichen Attribute bezeichnen die relative Position innerhalb der entsprechenden Ratingklasse.</p> <p>UBS verfügt zum Datum dieser Zusammenfassung für ihre langfristigen vorrangigen Schuldpapiere über ein Rating von A (stabiler Ausblick) von Standard & Poor's, von A2 (stabiler Ausblick) von Moody's sowie von A (stabiler Ausblick) von Fitch.</p> <p>Das Rating von Fitch wurde von Fitch Ratings Limited, Vereinigtes Königreich, und das Rating von Standard & Poor's wurde von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, Vereinigtes Königreich, ausgegeben. Beide sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 (die „CRA Verordnung“) registrierte Ratingagenturen. Das Rating von Moody's wurde von Moody's Investors Service, Inc., ausgegeben, einer Ratingagentur, die nicht in der Europäischen Wirtschaftsunion gegründet wurde und, die nicht unter der CRA Verordnung zertifiziert ist. Das von Moody's ausgegebene Rating wurde jedoch von Moody's Investors Service Ltd., Vereinigtes Königreich, bestätigt, einer Ratingagentur, die in der Europäischen Wirtschaftsunion gegründet wurde und unter der CRA Verordnung registriert ist.]</p> |
|-------------|---|---|

| Punkt | Abschnitt C – Wertpapiere¹ | |
|--------------|--|---|
| C.1 | Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung. | <p>Art und Gattung der Wertpapiere Die Wertpapiere sind Optionsscheine.</p> <p><i>[Im Fall von Deutschem Recht unterliegenden Wertpapieren, die durch eine</i></p> |

¹ Die Kennzeichnung mit "*" in nachfolgendem Abschnitt C – Wertpapiere gibt an, dass in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere, und sofern geeignet, eine tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen für jede Serie von Wertpapieren möglich ist.

| | |
|--|---|
| | <p><i>Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:</i> Die Wertpapiere werden als Inhaberpapiere im Sinne von § 793 BGB ausgegeben und bei Ausgabe durch [eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (jeweils eine "Globalurkunde") verbrieft.] [eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (jeweils eine "Dauerglobalurkunde" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "Globalurkunde") austauschbar ist.] Es werden weder auf Verlangen der Wertpapiergläubiger noch sonst Inhaberpapiere als bzw. austauschbar in effektive Stücke bzw. Einzelurkunden ausgegeben.</p> <p>[Jede] [Die] Globalurkunde ist bei [Clearstream Banking AG ("Clearstream, Germany")] [Clearstream Banking S.A. ("Clearstream, Luxembourg")] [und/oder] [Euroclear Bank S.A./ N.V. ("Euroclear")] hinterlegt.]</p> <p><i>[Im Fall von Englischem Recht unterliegenden Wertpapiere, die durch eine Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:</i> Die Wertpapiere werden als Inhaberpapiere ausgegeben und bei Ausgabe durch [eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (jeweils eine "Globalurkunde") verbrieft.] [eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (jeweils eine "Dauerglobalurkunde" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "Globalurkunde") austauschbar ist.] Es werden weder auf Verlangen der Wertpapiergläubiger noch sonst Inhaberpapiere als bzw. austauschbar in effektive Stücke bzw. Einzelurkunden ausgegeben.</p> <p>[Jede] [Die] Globalurkunde ist bei [Clearstream Banking AG ("Clearstream, Germany")] [Clearstream Banking S.A. ("Clearstream, Luxembourg")] [und/oder] [Euroclear Bank S.A./ N.V. ("Euroclear")] hinterlegt.]</p> <p><i>[im Fall von Bucheffekten einfügen:</i> Die Wertpapiere werden [als Dauer-Inhaber-Sammelurkunden („Schweizer Globalurkunden") im Sinne von Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts („OR")] [als Wertrechte („Wertrechte") im Sinne von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts („OR")] ausgegeben. [Die Schweizer Globalurkunden werden bei] [Die Wertrechte werden in dem Hauptregister] einer Schweizer Verwahrungsstelle („Verwahrungsstelle") im Sinne des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("BEG") [hinterlegt] [registriert].</p> <p>Durch (a) [die Hinterlegung der Schweizer Globalurkunden bei jeweiligen Verwahrungsstelle] [die Eintragung der Wertrechte in das Hauptregister der Verwahrungsstelle] und (b) die Einbuchung der Wertpapiere in das Effektenkonto einer Verwahrungsstelle begründen [die Schweizer Globalurkunden] [die Wertrechte] Bucheffekten im Sinn des BEG („Bucheffekten"). Die Emittentin wird üblicherweise SIS SIX AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz, ("SIS") als Verwahrungsstelle einsetzen, behält sich aber das Recht vor, andere Verwahrungsstelle einschließlich der UBS AG einzusetzen.</p> <p>Bucheffekte werden gemäß den Bestimmungen der Verwahrungsstelle und den maßgeblichen Verträgen mit der Verwahrungsstelle übertragen (dabei dürfen insbesondere weder die Bucheffekten noch Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin durch Zession gemäß den Artikeln 164 ff. OR übertragen werden.</p> <p>[Die Wertpapiergläubiger haben zu keinem Zeitpunkt das Recht, (a) die Umwandlung von Wertrechten in physische Wertpapiere und/oder (b) die Lieferung von physischen Wertpapieren zu verlangen.] [Soweit nicht in den Bedingungen abweichend geregelt, kann die Emittentin jederzeit und ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger der betreffenden Wertpapiere die</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>den Bucheffekten zu Grunde liegenden Schweizer Globalurkunden in Wertrechte bzw. umgekehrt umwandeln.] Zur Klarstellung und ungeachtet der Umwandlung begründen [Schweizer Globalurkunden] [Wertrechte] stets Bucheffekten.]</p> <p>[im Fall von Schwedischen Wertpapieren einfügen: Die Wertpapiere (auch „Schwedische Wertpapiere“) werden durch Euroclear Sweden AB („Euroclear Sweden“) als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei Euroclear Sweden gemäß dem Gesetz über Konten für Finanzinstrumente (Schwed. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument) registriert. In Bezug auf die Schwedischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> <p>[im Fall von Finnischen Wertpapieren einfügen: Die Wertpapiere (auch „Finnische Wertpapiere“) werden durch Euroclear Finland Ltd („Euroclear Finland“) als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei Euroclear Finland gemäß dem finnischen Gesetz über Book-Entry Systeme und Clearing und Abwicklung (2012/749) (laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta) und dem finnischen Gesetz über Konten für Bucheinträge (1991/827) (laki arvo-osuustileistä) registriert. In Bezug auf die Finnischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> <p>[im Fall von Norwegischen Wertpapieren einfügen: Die Wertpapiere (auch „Norwegische Wertpapiere“) werden durch VPS ASA („VPS“) als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei VPS gemäß dem norwegischen Wertpapier-Registrierungsgesetz (Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter) registriert. In Bezug auf die Norwegischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> <p>[im Fall von Dänischen Wertpapieren einfügen: Die Wertpapiere (auch „Dänische Wertpapiere“) werden durch VP Securities A/S („VP“) als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei VP gemäß dem dänische Wertpapierhandelsgesetz (Lov om værdipapirhandel m.v.), in seiner jeweils geltenden Fassung, und dazu ergangenen Exekutiv-Order in Bezug auf Bucheinträge usw. von dematerialisierten Wertpapieren bei einem Zentralverwahrer (Bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral), in ihrer jeweils geltenden Fassung registriert. In Bezug auf die Dänischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> <p>[im Fall von Italienischen Wertpapieren einfügen: Die Wertpapiere (auch „Italienische Wertpapiere“) werden durch Monte Titoli S.p.A. („Monte Titoli“) als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei Monte Titoli gemäß dem Gesetzesdekret No. 213 vom 24. Juni 1998, dem Gesetzesdekret No. 58 vom 24. Februar 1998 und den von der Bank of Italy und der italienischen Wertpapieraufsichtsbehörde (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - „Consob“) am 22. Februar 2008 herausgegebenen Regeln für Zentralverwahrer, Abwicklungsdienste, Garantiesysteme und damit verbundenen Dienstleistern, registriert. In Bezug auf die Italienischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> |
|--|--|---|

| | | | | | | | | |
|-------------------|---|--|------|--------------------|---------------|-----|-----|-----|
| | | <p><i>[im Fall von Französischen Wertpapieren einfügen:</i> Die Wertpapiere (auch „Französische Wertpapiere“) werden durch Euroclear France S.A. („Euroclear France“) als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei Euroclear France gemäß dem französischen Währungs- und Finanzgesetzes (<i>Code monétaire et financier</i>) registriert. In Bezug auf die Französischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> <p>Wertpapier-Kennnummer(n) der Wertpapiere ISIN: [•]* [WKN: [•]*] [Common Code: [•]*]</p> <p><i>[in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</i></p> <table border="1" data-bbox="555 786 1114 882"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[WKN]</td> <td>[Common Code]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> | ISIN | [WKN] | [Common Code] | [•] | [•] | [•] |
| ISIN | [WKN] | [Common Code] | | | | | | |
| [•] | [•] | [•] | | | | | | |
| <p>C.2</p> | <p>Währung der Wertpapieremission.</p> | <p>[Für die jeweilige Serie von Wertpapieren] [•]* (die „Auszahlungswährung“)</p> <p><i>[falls erforderlich in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</i></p> <table border="1" data-bbox="555 1128 1034 1196"> <tr> <td>ISIN</td> <td>Auszahlungswährung</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> | ISIN | Auszahlungswährung | [•] | [•] | | |
| ISIN | Auszahlungswährung | | | | | | | |
| [•] | [•] | | | | | | | |
| <p>C.5</p> | <p>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.</p> | <p>Jedes Wertpapier [einer Serie von Wertpapieren] ist in Übereinstimmung mit dem jeweils anwendbaren Recht und den maßgeblichen Regeln und Verfahren desjenigen Clearingsystems, durch dessen Bücher die Wertpapiere übertragen werden, übertragbar.</p> <p><i>[im Fall von Wertrechten einfügen:</i> Die Wertrechte begründen Bucheffekten im Sinne des Bundesgesetzes über die Bucheffekten; „FISA“), und werden ausschließlich durch Gutschrift der zu übertragenden Wertrechte in einem Wertpapierkonto des Empfängers, der Teilnehmer der Verwahrungsstelle ist, übertragen werden.</p> <p>Wertrechte, die Bucheffekten darstellen, können daher nur an Anleger übertragen werden, die Teilnehmer der Verwahrungsstelle sind, d.h. ein Wertpapierkonto bei der Verwahrungsstelle haben.]</p> | | | | | | |
| <p>C.8</p> | <p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte.</p> | <p>Maßgebliches Recht der Wertpapiere [Jede Serie von Wertpapieren unterliegt] [Die Wertpapiere unterliegen] [deutschem Recht („Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere“)] [Englischem Recht („Englischem Recht unterliegende Wertpapiere“)] [Schweizer Recht („Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere“)].</p> <p>[Die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, unterliegen den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.]</p> <p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte Die Wertpapiere berechtigen die Wertpapiergläubiger bei Verfall oder</p> | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|---|--|--|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | | <p>Ausübung, zu einem Anspruch auf Zahlung des Auszahlungsbetrags [und/oder die Lieferung des Physischen Basiswerts in einer entsprechenden Anzahl].</p> <p>Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechten Die Emittentin ist unter den in den Bedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Wertpapiere und zu Anpassungen der Bedingungen berechtigt.</p> <p>Status der Wertpapiere [Jede Serie von Wertpapieren begründet] [Die Wertpapiere begründen] unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.</p> | | | | | | | | |
| <p><i>[Der Punkt C.9 wird ausschließlich im Fall von Wertpapieren aufgenommen, bei denen die Emittentin aufgrund der Wertpapierbedingungen verpflichtet ist, dem Anleger 100% des Nominalwertes zu zahlen (, der u.U. noch durch eine Zinszahlung aufgestockt wird):</i></p> | | | | | | | | | | |
| <p>C.9</p> | <p>Nominalzinssatz, Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine, sowie, wenn der Zinssatz nicht festgelegt ist, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt, Fälligkeitstermin und Vereinbarung für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren, sowie Angaben der Rendite und Name der Vertreter von Schuldtitelinhabern.</p> | <p>[Fälligkeitstag: [●]*</p> <p>Rendite: [Entfällt; die Wertpapiere zahlen keinen festen Zins.] <i>[Rendite und Methode zur Berechnung der Rendite angeben: [●]]*</i></p> <p>Name der Vertreter von Schuldtitelinhabern: Entfällt; es gibt keinen Vertreter der Schuldtitelinhaber.]</p> <p><i>[falls erforderlich in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</i></p> <table border="1" data-bbox="555 1227 1257 1301"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]]</p> | ISIN | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] | [●] |
| ISIN | [●] | [●] | [●] | | | | | | | |
| [●] | [●] | [●] | [●] | | | | | | | |
| <p><i>[Der Punkt C.10 wird ausschließlich im Fall von Wertpapieren aufgenommen, bei denen die Emittentin aufgrund der Wertpapierbedingungen verpflichtet ist, dem Anleger 100% des Nominalwertes zu zahlen (, der u.U. noch durch eine Zinszahlung aufgestockt wird):</i></p> | | | | | | | | | | |
| <p>C.10</p> | <p>Derivative Komponente bei der Zinszahlung.</p> | <p>Entfällt; die Wertpapiere haben keine derivative Komponente bei der Zinszahlung.]</p> | | | | | | | | |
| <p>C.11</p> | <p>Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten.</p> | <p><i>[Im Fall, dass die Emittentin bzw. ein Manager beabsichtigt, eine Börsennotierung der Optionsscheine (an einer Börse außer der SIX/Scoach/Eurex via SIX) zu beantragen, den folgenden Text einfügen:</i> [Die Emittentin] [der Manager] beabsichtigt, die [Börsennotierung] [Einbeziehung] [Zulassung] der Wertpapiere [in den] [zum] [Handel] [am Regulierten Markt der [Börse Frankfurt] [Börse Stuttgart] [●]] [im offiziellen Kursblatt (Official List) des [Regulierten Marktes der Luxemburger Börse] [●]] [[in den Freiverkehr der] [Frankfurter Börse] [Börse Stuttgart] [●]] [im offiziellen Kursblatt (Official List) der Borsa Italiana S.p.A.] [im EuroTLX betrieben von der TLX S.p.A.] zu beantragen. <i>[alternative(s) Börse(n) oder Handelssystem(e)] festlegen: [●]</i>. [Vorausgesetzt, dass die Optionsscheine</p> | | | | | | | | |

| | | |
|--------------------|--|---|
| | | <p>nicht vor dem Verfalltag von der Emittentin gekündigt wurden [und dass die Optionsscheine nicht vor dem Verfalltag vorzeitig verfallen sind], wird der Handel der Optionsscheine [[zwei] [•] Handelstage vor dem] [am] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [Verfalltag] [Fälligkeitstag] [•] (dieser Tag der "Letzte Börsenhandelstag") eingestellt. [Ab dem Letzten Börsenhandelstag kann der Handel nur noch außerbörslich mit [dem Manager] [•] stattfinden.]]]</p> <p>[Die zuvor emittierten Optionsscheine sind zum Handel an [Wertpapierbörse angeben: [•]] zugelassen.]</p> <p>[Im Fall, dass die Emittentin beabsichtigt, eine Börsennotierung der Optionsscheine an der SIX Swiss Exchange zu beantragen, den folgenden Text einfügen: [Die Emittentin] [Der Manager (in seiner Funktion als Manager der Emittentin)] beabsichtigt, die Notierung der Optionsscheine an der SIX Swiss Exchange ("SIX") und die Zulassung zum Handeln auf der Handelsplattform Scoach Switzerland Ltd zu beantragen.]</p> <p>[Im Fall, dass weder die Emittentin noch ein Manager beabsichtigt, eine Börsennotierung der Optionsscheine zu beantragen, folgenden Text einfügen: Eine Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an einer Wertpapierbörse ist nicht beabsichtigt.]</p> <p>[Im Fall, dass die Wertpapiere an den regulierten Märkten, die von der Borsa Italiana S.p.A. organisiert und betrieben werden, zugelassen sind, folgenden Text einfügen: [Die Emittentin] [Der Maßgebliche Manager (in seiner Funktion als Listing Agent der Emittentin)] [•] verpflichtet sich, als Market Maker in Bezug auf die Optionsscheine zu handeln und daher kontinuierlich Geld- und Briefpreise zu stellen, die nicht um mehr als den maximalen von der Borsa Italiana S.p.A. in ihren Anweisungen zu den Handelsregeln der von ihr organisierten und betriebenen Märkte angegebenen Spread (<i>spread obligations</i>) abweichen (jeweils, die "Anweisungen" und die "Handelsregeln").]</p> |
| <p>C.15</p> | <p>Einfluss des Basiswerts auf den Wert der Wertpapiere.</p> | <p>Der Wert der Wertpapiere während ihrer Laufzeit hängt von der Entwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] ab. Im Fall, dass der Kurs [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] [steigt] [fällt], wird auch der Wert der Wertpapiere (ohne Berücksichtigung der besonderen Merkmale der Wertpapiere) wahrscheinlich [steigen] [fallen].</p> <p>Insbesondere hängt der gegebenenfalls an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag von Entwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] ab. Im Detail:</p> <p>[Im Fall von UBS Call Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Mit den UBS Call Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Call Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil. Sofern die anwendbaren Produktbedingungen nicht explizit eine Mindestrückzahlung vorsehen, trägt der Anleger das Risiko eines wertlosen Verfalls der UBS Call Optionsscheine, wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Call Optionsscheine angegeben, auf oder unter dem Basispreis liegt.</p> <p>(a) Am Fälligkeitstag erhalten Wertpapiergläubiger einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Call Optionsscheine angegeben, den Basispreis übersteigt, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw. dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.</p> <p>(b) Wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Call Optionsscheine angegeben, auf oder unter dem Basispreis liegt, liegt der Auszahlungsbetrag bei null und die UBS Call Optionsscheine verfallen wertlos. Nur falls in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, erhalten Wertpapiergläubiger in einem solchen Fall eine Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder einen anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrag.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Call Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】</p> <p>【Im Fall von UBS Put Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Mit den UBS Put Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) in positiver Weise an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Put Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts teil. Sofern die anwendbaren Produktbedingungen nicht explizit eine Mindestrückzahlung vorsehen, trägt der Anleger das Risiko eines wertlosen Verfalls der UBS Put Optionsscheine, wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Put Optionsscheine angegeben, auf oder über dem Basispreis liegt.</p> <p>(a) Am Fälligkeitstag erhalten Wertpapiergläubiger einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Put Optionsscheine angegeben, den Basispreis unterschreitet, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw. dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.</p> <p>(b) Wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Put Optionsscheine angegeben, auf oder über dem Basispreis liegt, liegt der Auszahlungsbetrag bei null und die UBS Put Optionsscheine verfallen wertlos. Nur falls in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, erhalten Wertpapiergläubiger in einem solchen Fall eine Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder einen anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrag.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Put Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】</p> <p>【Im Fall von UBS Call Optionsscheinen (mit physischer Lieferung) einfü</p> <p>Mit den UBS Call Optionsscheinen (mit physischer Lieferung) kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Call Optionsscheinen (mit physischer Lieferung) aber auch überproportional (gehebelt) an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil. Sofern die anwendbaren Produktbedingungen nicht explizit eine Mindestrückzahlung vorsehen, trägt der Anleger das Risiko eines wertlosen Verfalls der UBS Call Optionsscheine (mit physischer Lieferung), wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Call Optionsscheine angegeben, auf oder unter dem Basispreis liegt.</p> <p>Bei Ausübung der UBS Call Optionsscheine (mit physischer Lieferung) und Zahlung des Basispreises oder sonstigen Betrags durch den Wertpapiergläubiger, wie in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt, erhält der Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag die Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw. dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.</p> <p>Sofern in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben und sofern eine schriftliche Mitteilung erfolgt, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, Zahlung eines Auszahlungsbetrags in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags zu verlangen, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Call Optionsscheine (mit physischer Lieferung) angegeben, den Basispreis übersteigt, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.</p> <p><i>[Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Kapitalschutz" als anwendbar angegeben ist, einfügen: Der Ausgleichsbetrag entspricht in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]</i> <i>[Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Höchstbetrag" als anwendbar angegeben ist, einfügen: Die Höhe des Ausgleichsbetrag ist durch den Höchstbetrag begrenzt.]</i></p> <p>Während der Laufzeit der UBS Call Optionsscheine (mit physischer Lieferung) erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).]</p> <p>[Im Fall von UBS Discount Call Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Mit den UBS Discount Call Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren, begrenzt jedoch durch den Cap.</p> <p>Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Discount Call Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Discount Call Optionsscheine, wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Discount Call Optionsscheine angegeben, auf oder unter dem Basispreis liegt.</p> <p>(a) Am Fälligkeitstag erhalten Wertpapiergläubiger einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis oder der</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Discount Call Optionsscheine festgelegt, den Basispreis übersteigt, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw. dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf die Differenz zwischen dem Cap und dem Basispreis, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, begrenzt.</p> <p>(b) Wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Discount Call Optionsscheine angegeben, auf oder unter dem Basispreis liegt, entspricht der Auszahlungsbetrag null, sofern nicht in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben ist, dass die Wertpapiergläubiger in einem solchen Fall eine Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder einen anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrag erhalten.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Discount Call Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】</p> <p>[Im Fall von UBS Discount Put Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Mit den UBS Discount Put Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) in positiver Weise an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren, begrenzt jedoch durch den Floor.</p> <p>Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Discount Put Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Discount Put Optionsscheine, wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Discount Put Optionsscheine angegeben, auf oder über dem Basispreis liegt.</p> <p>(a) Am Fälligkeitstag erhalten Wertpapiergläubiger einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis oder der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Discount Put Optionsscheine festgelegt, unter dem Basispreis liegt, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw. dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf die Differenz zwischen dem Basispreis und dem Floor, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, begrenzt.</p> <p>(b) Wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Discount Put Optionsscheine angegeben, auf oder über dem Basispreis liegt, entspricht der Auszahlungsbetrag null, sofern nicht in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben ist, dass die Wertpapiergläubiger in einem solchen Fall eine Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder einen anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrag erhalten.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Discount Put Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】</p> |
|--|--|---|

[Im Fall von UBS Turbo Call Optionsscheinen einfügen:

Mit den UBS Turbo Call Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.

Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Turbo Call Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Turbo Call Optionsscheine, **wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt** (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag **auf oder unter die Knock Out Barriere fällt, so genanntes Knock Out Ereignis**, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Turbo Call Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.

- (a) Am Fälligkeitstag erhalten Wertpapiergläubiger, **sofern kein Knock Out Ereignis eingetreten ist**, einen Zahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Turbo Call Optionsscheine angegeben, den Basispreis übersteigt, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.
- (b) Wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Turbo Call Optionsscheine angegeben, auf oder unter dem Basispreis liegt, entspricht der Zahlungsbetrag null, sofern nicht in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben ist, dass die Wertpapiergläubiger in einem solchen Fall eine Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder einen anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrag erhalten.

Ausschließlich falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "**Kapitalschutz**" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zahlungsbetrag in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag. Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "**Höchstbetrag**" als anwendbar angegeben ist, ist der Zahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.

Während der Laufzeit der UBS Turbo Call Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).]

[Im Fall von UBS Turbo Put Optionsscheinen einfügen:

Mit den UBS Turbo Put Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) in positiver Weise an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.

Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Turbo Put Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Turbo Put Optionsscheine, **wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt** (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag **auf oder über die Knock Out Barriere steigt, so genanntes Knock Out Ereignis**, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Turbo Put Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.

- (a) Am Fälligkeitstag erhalten Wertpapiergläubiger, **sofern kein Knock Out Ereignis eingetreten ist**, einen Zahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Turbo Put Optionsscheine angegeben, den Basispreis unterschreitet, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.
- (b) Wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Turbo Put Optionsscheine angegeben, auf oder über dem Basispreis liegt, entspricht der Zahlungsbetrag null, sofern nicht in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben ist, dass die Wertpapiergläubiger in einem solchen Fall eine Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder einen anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrag erhalten.

Ausschließlich falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "**Kapitalschutz**" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Zahlungsbetrag in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag. Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "**Höchstbetrag**" als anwendbar angegeben ist, ist der Zahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.

Während der Laufzeit der UBS Turbo Put Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).]

[Im Fall von UBS Open End Turbo Call Optionsscheinen einfügen:

Mit den UBS Open End Turbo Call Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.

Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Open End Turbo Call Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Open End Turbo Call Optionsscheine, **wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt** (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag **auf oder unter die Aktuelle Knock Out Barriere fällt,**

so genanntes Knock Out Ereignis, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Open End Turbo Call Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags, so genannter Knock Out Auszahlungsbetrag.

Bei Ausübung der UBS Open End Turbo Call Optionsscheine durch den Wertpapiergläubiger oder die Emittentin erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag (sofern kein **Knock Out Ereignis eingetreten** ist), einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Open End Turbo Call Optionsscheine angegeben, den Aktuellen Basispreis übersteigt, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.

Ausschließlich falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "**Kapitalschutz**" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag. Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "**Höchstbetrag**" als anwendbar angegeben ist, ist der Auszahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.

Zur Deckung der Finanzierungskosten passt die Emittentin die Aktuelle Knock Out Barriere und den Aktuellen Basispreis regelmäßig an. Durch diese täglichen Anpassungen sinkt der Wert des UBS Open End Turbo Call Optionsscheins möglicherweise, selbst wenn alle anderen für den UBS Open End Turbo Call Optionsschein marktpreisbestimmenden Faktoren unverändert bleiben.

Während der Laufzeit der UBS Open End Turbo Call Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】

[Im Fall von UBS Open End Turbo Put Optionsscheinen einfügen:

Mit den UBS Open End Turbo Put Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) in positiver Weise an der negative Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.

Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Open End Turbo Put Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Open End Turbo Put Optionsscheine, **wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt** (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag **auf oder über die Aktuelle Knock Out Barriere steigt, so genanntes Knock Out Ereignis**, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Open End Turbo Put Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags, so genannter Knock Out Auszahlungsbetrag.

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Bei Ausübung der UBS Open End Turbo Put Optionsscheine durch den Wertpapiergläubiger oder die Emittentin erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag (sofern kein Knock Out Ereignis eingetreten ist), einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Open End Turbo Put Optionsscheine angegeben, den Aktuellen Basispreis unterschreitet, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.</p> <p>Ausschließlich falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Kapitalschutz" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag. Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Höchstbetrag" als anwendbar angegeben ist, ist der Auszahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.</p> <p>Zur Deckung der Finanzierungskosten passt die Emittentin die Aktuelle Knock Out Barriere und den Aktuellen Basispreis regelmäßig an. Durch diese täglichen Anpassungen sinkt der Wert des UBS Open End Turbo Put Optionsscheins möglicherweise, selbst wenn alle anderen für den UBS Open End Turbo Put Optionsschein marktpreisbestimmenden Faktoren unverändert bleiben.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Open End Turbo Put Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】</p> <p>[Im Fall von UBS Mini-Future Long Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Mit den UBS Mini-Future Long Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Mini-Future Long Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Mini-Future Long Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag auf oder unter das Aktuelle Stop Loss Level fällt, so genanntes Knock Out Ereignis, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Mini-Future Long Optionsscheine verfallen unmittelbar und die Wertpapiergläubiger erhalten einen Tilgungsbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt wird, so genannter Stop Loss Abrechnungsbetrag. Nur falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, erhalten die Wertpapiergläubiger in diesem Fall eine Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.</p> <p>Bei Ausübung der UBS Mini-Future Long Optionsscheine durch den Wertpapiergläubiger oder die Emittentin erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag (sofern kein Knock Out Ereignis eingetreten ist), einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des</p> |
|--|--|--|

Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Mini-Future Long Optionsscheine angegeben, das Aktuelle Finanzierungslevel übersteigt, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.

Ausschließlich falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "**Kapitalschutz**" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag. Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "**Höchstbetrag**" als anwendbar angegeben ist, ist der Auszahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.

Zur Deckung der Finanzierungskosten passt die Emittentin das Aktuelle Finanzierungslevel und das Aktuelle Stop Loss Level regelmäßig an. Durch diese täglichen Anpassungen sinkt der Wert des UBS Mini-Future Long Optionsscheins möglicherweise, selbst wenn alle anderen für den UBS Mini-Future Long Optionsschein marktpreisbestimmenden Faktoren unverändert bleiben.

Während der Laufzeit der UBS Mini-Future Long Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】

[Im Fall von UBS Mini-Future Short Optionsscheinen einfügen:

Mit den UBS Mini-Future Short Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) in positiver Weise an der negative Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.

Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Mini-Future Short Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Mini-Future Short Optionsscheine, **wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt** (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag **auf oder über das Aktuelle Stop Loss Level steigt, so genanntes Knock Out Ereignis**, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Mini-Future Short Optionsscheine verfallen unmittelbar und die Wertpapiergläubiger erhalten einen Tilgungsbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt wird, so genannter Stop Loss Abrechnungsbetrag. Nur falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, erhalten die Wertpapiergläubiger in diesem Fall eine Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.

Bei Ausübung der UBS Mini-Future Short Optionsscheine durch den Wertpapiergläubiger oder die Emittentin erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag (sofern kein **Knock Out Ereignis eingetreten** ist), einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Mini-Future Short Optionsscheine angegeben, das Aktuelle Finanzierungslevel unterschreitet, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.

| | |
|--|---|
| | <p>Ausschließlich falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal “Kapitalschutz” als anwendbar angegeben ist, entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag. Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal “Höchstbetrag” als anwendbar angegeben ist, ist der Auszahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.</p> <p>Zur Deckung der Finanzierungskosten passt die Emittentin das Aktuelle Finanzierungslevel und das Aktuelle Stop Loss Level regelmäßig an. Durch diese täglichen Anpassungen sinkt der Wert des UBS Mini-Future Short Optionsscheins möglicherweise, selbst wenn alle anderen für den UBS Mini-Future Short Optionsschein marktpreisbestimmenden Faktoren unverändert bleiben.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Mini-Future Short Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】</p> <p>[Im Fall von UBS Lock Out Call Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Mit den UBS Lock Out Call Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Lock Out Call Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Lock Out Call Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag auf oder unter die Lock Out Schwelle fällt, so genanntes Lock Out Ereignis, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Lock Out Call Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.</p> <p>Sofern kein Lock Out Ereignis eingetreten ist, erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Lock Out Call Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】</p> <p>[Im Fall von UBS Lock Out Put Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Mit den UBS Lock Out Put Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) in positiver Weise an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Lock Out Put Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Lock Out Put Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) entweder</p> |
|--|---|

während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag **auf oder über die Lock Out Schwelle steigt, so genanntes Lock Out Ereignis**, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Lock Out Put Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.

Sofern kein **Lock Out Ereignis eingetreten** ist, erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung.

Während der Laufzeit der UBS Lock Out Put Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】

[Im Fall von UBS Double Lock Out Optionsscheinen einfügen:

Mit den UBS Double Lock Out Optionsscheinen kann der Anleger an einer moderaten] Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.

Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Double Lock Out Optionsscheine, **wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt** (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag **auf oder über die Obere Lock Out Schwelle steigt oder auf oder unter die Untere Lock Out Schwelle fällt, so genanntes Lock Out Ereignis**, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Double Lock Out Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.

Sofern kein **Lock Out Ereignis eingetreten** ist, erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung.

Während der Laufzeit der UBS Double Lock Out Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).】

[Im Fall von UBS Down & Out Call Optionsscheinen einfügen:

Mit den UBS Down & Out Call Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.

Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Down & Out Call Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Down & Out Call Optionsscheine, **wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt** (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am

Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag **auf oder unter die Knock Out Barriere fällt, so genanntes Knock Out Ereignis**, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Down & Out Call Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.

- (a) Am Fälligkeitstag erhalten Wertpapiergläubiger, **sofern kein Knock Out Ereignis eingetreten ist**, einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Down & Out Call Optionsscheine angegeben, den Basispreis überschreitet, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.
- (b) Wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Down & Out Call Optionsscheine angegeben, auf oder unter dem Basispreis liegt, entspricht der Auszahlungsbetrag null und die UBS Down & Out Call Optionsscheine verfallen wertlos.

Ausschließlich falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "**Kapitalschutz**" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag. Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "**Höchstbetrag**" als anwendbar angegeben ist, ist der Auszahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.

Während der Laufzeit der UBS Down & Out Call Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).]

[Im Fall von UBS Down & Out Put Optionsscheinen einfügen:

Mit den UBS Down & Out Put Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) in positiver Weise an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.

Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Down & Out Put Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Down & Out Put Optionsscheine, **wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt** (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag **auf oder unter die Knock Out Barriere fällt, so genanntes Knock Out Ereignis**, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Down & Out Put Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.

- (a) Am Fälligkeitstag erhalten Wertpapiergläubiger, **sofern kein Knock**

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Out Ereignis eingetreten ist, einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Down & Out Put Optionsscheine angegeben, den Basispreis unterschreitet, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.</p> <p>(b) Wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Down & Out Put Optionsscheine angegeben, auf oder über dem Basispreis liegt, entspricht der Auszahlungsbetrag null und die UBS Down & Out Put Optionsscheine verfallen wertlos.</p> <p>Ausschließlich falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Kapitalschutz" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag. Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Höchstbetrag" als anwendbar angegeben ist, ist der Auszahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Down & Out Put Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).]</p> <p>[Im Fall von UBS Up & Out Call Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Mit den UBS Up & Out Call Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Up & Out Call Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Up & Out Call Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag auf oder über die Knock Out Barriere steigt, so genanntes Knock Out Ereignis, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Up & Out Call Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.</p> <p>(a) Am Fälligkeitstag erhalten Wertpapiergläubiger, sofern kein Knock Out Ereignis eingetreten ist, einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Up & Out Call Optionsscheine angegeben, den Basispreis überschreitet, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.</p> <p>(b) Wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Up & Out Call</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Optionsscheine angegeben, auf oder unter dem Basispreis liegt, entspricht der Auszahlungsbetrag null und die UBS Up & Out Call Optionsscheine verfallen wertlos.</p> <p>Ausschließlich falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Kapitalschutz" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag. Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Höchstbetrag" als anwendbar angegeben ist, ist der Auszahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Up & Out Call Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).]</p> <p>[Im Fall von UBS Up & Out Put Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Mit den UBS Up & Out Put Optionsscheinen kann der Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nimmt der Anleger mit den UBS Up & Out Put Optionsscheinen aber auch überproportional (gehebelt) an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil. Anleger tragen das Risiko eines (nahezu) wertlosen Verfalls der UBS Up & Out Put Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts zu einem beliebigen Zeitpunkt (i) entweder während der Laufzeit der Wertpapiere, der Beobachtungsperiode oder eines anderen für diesen Fall festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen für diesen Fall festgelegten Tag auf oder über die Knock Out Barriere steigt, so genanntes Knock Out Ereignis, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und die UBS Up & Out Put Optionsscheine verfallen unmittelbar entweder wertlos oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen entsprechend angegeben, mit einer Mindestrückzahlung von 0,001 in der Auszahlungswährung oder eines anderen, in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegten Betrags.</p> <p>(a) Am Fälligkeitstag erhalten Wertpapiergläubiger, sofern kein Knock Out Ereignis eingetreten ist, einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Differenzbetrags, um den der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Up & Out Put Optionsscheine angegeben, den Basispreis unterschreitet, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.</p> <p>(b) Wenn der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen der UBS Up & Out Put Optionsscheine angegeben, auf oder über dem Basispreis liegt, entspricht der Auszahlungsbetrag null und die UBS Up & Out Put Optionsscheine verfallen wertlos.</p> <p>Ausschließlich falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Kapitalschutz" als anwendbar angegeben ist, entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall zumindest dem kapitalgeschützten Mindestbetrag. Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Höchstbetrag" als anwendbar angegeben ist, ist der Auszahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.</p> |
|--|--|--|

| | | <p>Während der Laufzeit der UBS Up & Out Put Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).]</p> <p>[für jedes Wertpapiere, wie erforderlich einfügen:]</p> <table border="1" data-bbox="550 347 1236 985"> <tr><td>[Cap]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Floor]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Knock Out Barriere]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Leverage Faktor]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Untere Lock Out Schwelle]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Höchstbetrag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Mindestbetrag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Bezugsverhältnis]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Beobachtungstag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Beobachtungsperiode]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Partizipationsfaktor]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Referenzpreis]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Abrechnungskurs]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Laufzeit der Wertpapiere]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Basiswert]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Obere Lock Out Schwelle]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Bewertungstag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[falls erforderlich weitere Definitionen aufnehmen]</td><td>[•]</td></tr> </table> <p>[in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</p> <table border="1" data-bbox="550 1142 1236 1220"> <tr><td>ISIN</td><td>[•]</td><td>[•]</td><td>[•]</td></tr> <tr><td>[•]</td><td>[•]</td><td>[•]</td><td>[•]</td></tr> </table> | [Cap] | [•]* | [Floor] | [•]* | [Knock Out Barriere] | [•]* | [Leverage Faktor] | [•]* | [Untere Lock Out Schwelle] | [•]* | [Höchstbetrag] | [•]* | [Mindestbetrag] | [•]* | [Bezugsverhältnis] | [•]* | [Beobachtungstag] | [•]* | [Beobachtungsperiode] | [•]* | [Partizipationsfaktor] | [•]* | [Referenzpreis] | [•]* | [Abrechnungskurs] | [•]* | [Laufzeit der Wertpapiere] | [•]* | [Basiswert] | [•]* | [Obere Lock Out Schwelle] | [•]* | [Bewertungstag] | [•]* | [falls erforderlich weitere Definitionen aufnehmen] | [•] | ISIN | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] |
|---|---|---|------------------------------------|---|---------------|------------------------------------|---|------|-------------------|------|----------------------------|------|----------------|------|-----------------|------|--------------------|------|-------------------|------|-----------------------|------|------------------------|------|-----------------|------|-------------------|------|----------------------------|------|-------------|------|---------------------------|------|-----------------|------|---|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| [Cap] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Floor] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Knock Out Barriere] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Leverage Faktor] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Untere Lock Out Schwelle] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Höchstbetrag] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Mindestbetrag] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Bezugsverhältnis] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Beobachtungstag] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Beobachtungsperiode] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Partizipationsfaktor] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Referenzpreis] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Abrechnungskurs] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Laufzeit der Wertpapiere] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Basiswert] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Obere Lock Out Schwelle] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [Bewertungstag] | [•]* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [falls erforderlich weitere Definitionen aufnehmen] | [•] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ISIN | [•] | [•] | [•] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [•] | [•] | [•] | [•] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>C.16</p> | <p>Verfalltag oder Fälligkeitstermin — Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.</p> | <p>[Fälligkeitstag: [•]*]</p> <p>[Verfalltag: [•]*]</p> <p>[[Ausübungstag[e]] [Ausübungsfrist]: [•]*]</p> <p>[[Letzter] Bewertungstag:[•]*]</p> <p>[Bewertungsdurchschnittstage: [•]*]</p> <p>[falls erforderlich in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</p> <table border="1" data-bbox="550 1680 1412 1848"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Fälligkeitstag</th> <th>[Verfalltag]</th> <th>[Ausübungstag[e]] [Ausübungsfrist]</th> <th>[[Letzter] Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstage]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> | ISIN | Fälligkeitstag | [Verfalltag] | [Ausübungstag[e]] [Ausübungsfrist] | [[Letzter] Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstage] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ISIN | Fälligkeitstag | [Verfalltag] | [Ausübungstag[e]] [Ausübungsfrist] | [[Letzter] Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstage] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>C.17</p> | <p>Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere.</p> | <p>Zahlungen [und/oder die Lieferung des Physischen Basiswerts in einer entsprechenden Anzahl] werden in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung [bzw. Lieferung] oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, in Übereinstimmung mit den CS-Regeln dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | |
|-------------|---|--|------|-----------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | | <p>maßgeblichen Verwahrungsstelle oder an dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitgestellt</p> <p>Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen befreit.</p> | | | | | | | | |
| C.18 | Tilgung der derivativen Wertpapiere. | Bei Ausübung der Wertpapiere erhalten die Wertpapiergläubiger an dem maßgeblichen Fälligkeitstag [die Zahlung des Auszahlungsbetrags [und/oder] die Lieferung des Physischen Basiswerts in einer entsprechenden Anzahl]. | | | | | | | | |
| C.19 | Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts. | <p>[Abrechnungskurs: [•]*]</p> <p>[Referenzpreis: [•]*]</p> <p><i>[in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</i></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[Abrechnungskurs] [Referenzpreis]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p> | ISIN | [Abrechnungskurs] [Referenzpreis] | [•] | [•] | | | | |
| ISIN | [Abrechnungskurs] [Referenzpreis] | | | | | | | | | |
| [•] | [•] | | | | | | | | | |
| C.20 | Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind. | <p>Art des Basiswerts: <i>[Bezeichnung [der Aktie (einschließlich eines aktienvertretenden Zertifikats) [des Index] [des Währungswechselfurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs aus den vorgenannten Werten] [des Portfolios aus den vorgenannten Werten] einfügen: [•]]*</i></p> <p>Informationen zur historischen und fortlaufenden Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte] und zu [seiner] [ihrer] Volatilität sind unter [•] erhältlich.</p> <p><i>[falls erforderlich in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</i></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p> | ISIN | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] |
| ISIN | [•] | [•] | [•] | | | | | | | |
| [•] | [•] | [•] | [•] | | | | | | | |

| | | |
|--------------|---|--|
| Punkt | Abschnitt D – Risiken | |
| D.2 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind. | <p>Die Wertpapiere beinhalten ein sog. Emittentenrisiko, das auch als Schuldnerisiko oder Kreditrisiko der Investoren bezeichnet wird. Das Emittentenrisiko ist das Risiko, dass die UBS AG zeitweise oder andauernd nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen.</p> <p>Allgemeines Insolvenzrisiko Jeder Investor trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - auch im Fall der Insolvenz der Emittentin - untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind,</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt. Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt.</p> <p>Im Falle der Insolvenz der Emittentin könnte es folglich sein, dass Anleger Wertpapiergläubiger einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.</p> <p>UBS als Emittentin unterliegt in ihrer Geschäftsaktivitäten verschiedenen Risiken. Diese Risiken umfassen insbesondere Risiken der folgenden Arten, wobei sämtliche dieser Risiken nachteilige Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere haben können:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin • Aufsichtsrechtliche und gesetzliche Veränderungen können die Geschäfte von UBS sowie die Fähigkeit von UBS, die strategischen Pläne umzusetzen, nachteilig beeinflussen • Die Kapitalstärke der UBS ist wichtig für die Umsetzung ihrer Strategie und den Erhalt ihrer Kundenbasis und Wettbewerbsfähigkeit • UBS kann ihre angekündigten strategischen Pläne möglicherweise nicht erfolgreich umsetzen • Der gute Ruf der UBS ist für den Erfolg der Geschäfte der UBS von zentraler Bedeutung • Aus der Geschäftstätigkeit der UBS können wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken erwachsen • Die Ergebnisse der Finanzdienstleistungsbranche hängen von den Marktbedingungen und vom makroökonomischen Umfeld ab • UBS hält Legacy- und andere Risikopositionen, die von den Bedingungen an den Finanzmärkten beeinträchtigt werden könnten; Legacy-Risikopositionen könnten schwierig zu liquidieren sein • Aufgrund ihrer globalen Präsenz unterliegt UBS Risiken, die sich aus Währungsschwankungen ergeben • UBS ist auf ihre Risikomanagement- und -kontrollprozesse angewiesen, um mögliche Verluste bei Handelsgeschäften der UBS sowie Kreditgeschäften mit Gegenparteien zu verhindern oder zu begrenzen • Bewertungen bestimmter Positionen hängen von Modellen ab, die naturgemäß ihre Grenzen haben und die unter Umständen Daten aus nicht beobachtbaren Quellen anwenden • UBS ist möglichen Abflüssen von Kundenvermögen in ihrem Vermögensverwaltungsgeschäft und Veränderungen ausgesetzt, welche die Profitabilität des Unternehmensbereichs Wealth Management der UBS beeinträchtigen können • Liquiditätsbewirtschaftung und Finanzierung sind für die laufende Performance der UBS von größter Bedeutung • Operationelle Risiken können das Geschäft der UBS beeinträchtigen • UBS könnte außerstande sein, Ertrags- oder Wettbewerbschancen zu |
|--|--|

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>identifizieren und zu nutzen, oder bei der Gewinnung und Bindung qualifizierter Mitarbeiter scheitern</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Rechnungslegungsstandards beeinträchtigt werden • Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Annahmen bezüglich des Werts des Goodwills der UBS beeinträchtigt werden • Die Steuerauswirkungen auf das Finanzergebnis der UBS werden erheblich durch Änderungen in den latenten Steueransprüchen der UBS und die endgültige Festsetzung in Steuerprüfungen beeinflusst • Potenzielle Interessenkonflikte |
| D.3 | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.</p> | <p>Potenzielle Erwerber sollten sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei Wertpapieren um eine Risikoanlage handelt, die mit der Möglichkeit von Totalverlusten hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. [Auch wenn die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des Mindestbetrags kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst auf den Mindestbetrag begrenzt ist, tragen] Investoren [tragen] das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen.</p> <p><u>Mit dem Tilgungsprofil der Optionsscheine zum Laufzeitende verbundenen Risiken:</u></p> <p>[Im Fall von <i>UBS Call Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Call Optionsscheine, wenn der [Referenzpreis] [Abrechnungskurs] des Basiswerts auf oder unter dem Basispreis liegt. In diesem Fall erhalten Wertpapiergläubiger [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung] [in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: keine Zahlung und der Zahlungsbetrag beträgt null].</p> <p>Selbst wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Basispreis überschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der zu diesem Zeitpunkt zahlbare Zahlungsbetrag unter dem Kaufpreis des UBS Call Optionsscheins liegt.]</p> <p>[Im Fall von <i>UBS Put Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Put Optionsscheine, wenn der [Referenzpreis] [Abrechnungskurs] des Basiswerts auf oder über dem Basispreis liegt. In diesem Fall erhalten Wertpapiergläubiger [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung] [in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: keine Zahlung und der Zahlungsbetrag beträgt null].</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Selbst wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Basispreis unterschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der zu diesem Zeitpunkt zahlbare Auszahlungsbetrag unter dem Kaufpreis des UBS Put Optionsscheins liegt.】</p> <p>[Im Fall von <i>UBS Call Optionsscheinen (mit physischer Lieferung)</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines wertlosen Verfalls der UBS Call Optionsscheine (mit physischer Lieferung), wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts auf oder unter dem Basispreis liegt.</p> <p>Bei Ausübung erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts kleiner ist als die Summe aus [dem Basispreis] [anderen Betrag einfügen: [●]], der von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen ist, und dem Kaufpreis der UBS Call Optionsscheine (mit physischer Lieferung).】</p> <p>[Im Fall von <i>UBS Discount Call Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Discount Call Optionsscheine, wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts auf oder unter dem Basispreis liegt. In diesem Fall erhalten Wertpapiergläubiger [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [●] in der Auszahlungswährung] [in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: keine Zahlung und der Auszahlungsbetrag beträgt null].</p> <p>Selbst wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Basispreis überschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der zu diesem Zeitpunkt zahlbare Auszahlungsbetrag unter dem Kaufpreis des UBS Discount Call Optionsscheins liegt. Außerdem ist der Auszahlungsbetrag in jedem Fall auf die Differenz zwischen dem Cap und dem Basispreis, multipliziert mit [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [dem Bezugsverhältnis] begrenzt.】</p> <p>[Im Fall von <i>UBS Discount Put Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Discount Put Optionsscheine, wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts auf oder über dem Basispreis liegt. In diesem Fall erhalten Wertpapiergläubiger [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [●] in der Auszahlungswährung] [in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: keine Zahlung und der Auszahlungsbetrag beträgt null].</p> <p>Selbst wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Basispreis unterschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der zu diesem Zeitpunkt zahlbare Auszahlungsbetrag unter dem Kaufpreis des UBS Discount Put Optionsscheins liegt. Außerdem ist der Auszahlungsbetrag in jedem Fall auf die Differenz zwischen dem Basispreis und dem Floor, multipliziert mit [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [dem Bezugsverhältnis] begrenzt.】</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>[Im Fall von <i>UBS Turbo Call Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Turbo Call Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p>[im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Periodenbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums][•] die Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar [in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null] [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</p> <p>[im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Stichtagsbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar [in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null] [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</p> <p>Selbst wenn kein Knock Out Ereignis eingetreten ist und [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Basispreis überschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag [im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen: der in jedem Fall dem kapitalgeschützten Mindestbetrag entspricht] unter dem Kaufpreis des UBS Turbo Call Optionsscheins liegt. [im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen: Zudem entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall höchstens dem Höchstbetrag.]]</p> <p>[Im Fall von <i>UBS Turbo Put Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Turbo Put Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p>[im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Periodenbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums][•] die Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar [in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null] [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</p> <p>[im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Stichtagsbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•]</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]) an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</i></p> <p>Selbst wenn kein Knock Out Ereignis eingetreten ist und [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Basispreis unterschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag <i>[im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen: der in jedem Fall dem kapitalgeschützten Mindestbetrag entspricht]</i> unter dem Kaufpreis des UBS Turbo Put Optionsscheins liegt. <i>[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen: Zudem entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall höchstens dem Höchstbetrag.]]</i></p> <p>[Im Fall von UBS Open End Turbo Call Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Open End Turbo Call Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Periodenbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] die Aktuelle Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet, so genanntes Knock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</i></i></p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]) an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Aktuelle Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet, so genanntes Knock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</i></i></p> <p>Selbst wenn kein Knock Out Ereignis eingetreten ist und [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Aktuellen Basispreis überschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger - bei Ausübung der UBS Open End Turbo Call Optionsscheine durch den Wertpapiergläubiger</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>oder die Emittentin - einen Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag <i>[im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen: der in jedem Fall dem kapitalgeschützten Mindestbetrag entspricht]</i> unter dem Kaufpreis des UBS Open End Turbo Call Optionsscheins liegt. <i>[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen: Zudem entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall höchstens dem Höchstbetrag.]</i></p> <p>Zur Deckung der Finanzierungskosten passt die Emittentin die Aktuelle Knock Out Barriere und den Aktuellen Basispreis regelmäßig an. Durch diese täglichen Anpassungen sinkt der Wert der UBS Open End Turbo Call Optionsscheine möglicherweise, selbst wenn alle anderen für die UBS Open End Turbo Call Optionsschein marktpreisbestimmenden Faktoren unverändert bleiben.]</p> <p><i>[Im Fall von UBS Open End Turbo Put Optionsscheinen einfügen:</i></p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Open End Turbo Put Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Periodenbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] die Aktuelle Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet, so genanntes Knock Out Event. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</i></i></p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Aktuelle Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet, so genanntes Knock Out Event. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</i></i></p> <p>Selbst wenn kein Knock Out Ereignis eingetreten ist und [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Aktuellen Basispreis unterschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger - bei Ausübung der UBS Open End Turbo Put Optionsscheine durch den Wertpapiergläubiger oder die Emittentin - einen Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag <i>[im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen: der in jedem Fall dem kapitalgeschützten Mindestbetrag entspricht]</i> unter dem Kaufpreis des UBS Open End Turbo Put Optionsscheins liegt. <i>[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen: Zudem entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall höchstens dem</i></p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Höchstbetrag.]</p> <p>Zur Deckung der Finanzierungskosten passt die Emittentin die Aktuelle Knock Out Barriere und den Aktuellen Basispreis regelmäßig an. Durch diese täglichen Anpassungen sinkt der Wert der UBS Open End Turbo Put Optionsscheine möglicherweise, selbst wenn alle anderen für die UBS Open End Turbo Put Optionsscheine marktpreisbestimmenden Faktoren unverändert bleiben.]</p> <p>[Im Fall von <i>UBS Mini-Future Long Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Mini-Future Long Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p>[im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Periodenbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] das Aktuelle Stop Loss Level erreicht oder unterschreitet, so genanntes Stop Loss Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar und der Wertpapiergläubiger erhält [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: vorbehaltlich der Zahlung nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung,] einen Betrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [unter Berücksichtigung der Absicherungsgeschäfte der Emittentin] [als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers] am Stop Loss Verfalltag festgelegt wird].]</p> <p>[im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Stichtagsbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] das Aktuelle Stop Loss Level erreicht oder unterschreitet. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar und der Wertpapiergläubiger erhält [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: vorbehaltlich der Zahlung nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung,] einen Betrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [unter Berücksichtigung der Absicherungsgeschäfte der Emittentin] [als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers] am Stop Loss Verfalltag festgelegt wird].]</p> <p>Selbst wenn kein Stop Loss Ereignis eingetreten ist und [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts das Aktuelle Finanzierungslevel überschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag [im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen: der in jedem Fall dem kapitalgeschützten Mindestbetrag entspricht] unter dem Kaufpreis des UBS Mini-Future Long Optionsscheins liegt. [im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen: Zudem entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall höchstens dem Höchstbetrag.]</p> <p>Zur Deckung der Finanzierungskosten passt die Emittentin das Aktuelle Finanzierungslevel und das Aktuelle Stop Loss Level regelmäßig an. Durch diese täglichen Anpassungen sinkt der Wert der UBS Mini-Future Long Optionsscheine möglicherweise, selbst wenn alle anderen für die UBS Mini-Future Long Optionsscheine marktpreisbestimmenden Faktoren</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>unverändert bleiben.]</p> <p>[Im Fall von UBS Mini-Future Short Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Mini-Future Short Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p>[im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Periodenbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] das Aktuelle Current Stop Loss Level erreicht oder überschreitet, so genanntes Stop Loss Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar und der Wertpapiergläubiger erhält [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: vorbehaltlich der Zahlung nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung,] einen Betrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [unter Berücksichtigung der Absicherungsgeschäfte der Emittentin] [als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers] am Stop Loss Verfalltag festgelegt wird.]</p> <p>[im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Stichtagsbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] das Aktuelle Stop Loss Level erreicht oder überschreitet. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar und der Wertpapiergläubiger erhält [im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: vorbehaltlich der Zahlung nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung,] einen Betrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [unter Berücksichtigung der Absicherungsgeschäfte der Emittentin] [als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers] am Stop Loss Verfalltag festgelegt wird.]</p> <p>Selbst wenn kein Stop Loss Ereignis eingetreten ist und [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswert das Aktuelle Finanzierungslevel unterschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag [im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen: der in jedem Fall dem kapitalgeschützten Mindestbetrag entspricht] unter dem Kaufpreis des UBS Mini-Future Short Optionsscheins liegt. [im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen: Zudem entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall höchstens dem Höchstbetrag.]</p> <p>Zur Deckung der Finanzierungskosten passt die Emittentin das Aktuelle Finanzierungslevel und das Aktuelle Stop Loss Level regelmäßig an. Durch diese täglichen Anpassungen sinkt der Wert der UBS Mini-Future Short Optionsscheine möglicherweise, selbst wenn alle anderen für die UBS Mini-Future Short Optionsscheine marktpreisbestimmenden Faktoren unverändert bleiben.]</p> <p>[Im Fall von UBS Lock Out Call Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Lock Out Call Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Periodenbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] die Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet, so genanntes Lock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</i></i></p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet, so genanntes Lock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</i></i></p> <p>[Im Fall von <i>UBS Lock Out Put Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Lock Out Put Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Periodenbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] die Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet, so genanntes Lock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</i></i></p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet, so genanntes Lock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</i></i></p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>[Im Fall von <i>UBS Double Lock Out Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Double Lock Out Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Periodenbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen:</i> [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet bzw. die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet, so genanntes Lock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen:</i> wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null] <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen:</i> und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen:</i> [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet bzw. die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet, so genanntes Lock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen:</i> wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null] <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen:</i> und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</p> <p>[Im Fall von <i>UBS Down & Out Call Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Down & Out Call Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Periodenbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen:</i> [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] die Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet, so genanntes Knock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen:</i> wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null] <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen:</i> und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen:</i> [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet, so genanntes Knock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem</i></p> |
|--|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p><i>Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen:</i> wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null] <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen:</i> und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</p> <p>Wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts auf oder unter dem Basispreis liegt, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust. Selbst wenn kein Knock Out Ereignis eingetreten ist und [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Basispreis überschreitet, entsteht Wertpapiergläubigern ein Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag <i>[im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen:</i> der in jedem Fall dem kapitalgeschützten Mindestbetrag entspricht] unter dem Kaufpreis des UBS Down & Out Call Optionsscheins liegt. <i>[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:</i> Zudem entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall höchstens dem Höchstbetrag.]</p> <p>[Im Fall von UBS Down & Out Put Optionsscheinen einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Down & Out Put Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Periodenbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen:</i> [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] die Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet, so genanntes Knock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen:</i> wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null] <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen:</i> und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen:</i> [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet, so genanntes Knock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen:</i> wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null] <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen:</i> und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].]</p> <p>Wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts auf oder über dem Basispreis liegt, entsteht den Wertpapiergläubigern ein Verlust. Selbst wenn kein Knock Out Ereignis eingetreten ist und [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Basispreis unterschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag <i>[im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen:</i> der in jedem Fall dem kapitalgeschützten Mindestbetrag entspricht] unter dem Kaufpreis des UBS Down & Out Put Optionsscheins liegt. <i>[im Fall von</i></p> |
|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p><i>Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:</i> Zudem entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall höchstens dem Höchstbetrag.】</p> <p>【Im Fall von <i>UBS Up & Out Call Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Up & Out Call Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p>【im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Periodenbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] die Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet, so genanntes Knock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar 【in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null】 【im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung.】</p> <p>【im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Stichtagsbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet, so genanntes Knock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar 【in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null】 【im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung.】</p> <p>Wenn 【der Referenzpreis】 【der Abrechnungskurs】 des Basiswerts auf oder unter dem Basispreis liegt, entsteht den Wertpapiergläubigern ein Verlust. Selbst wenn kein Knock Out Ereignis eingetreten ist und 【der Referenzpreis】 【der Abrechnungskurs】 des Basiswerts den Basispreis überschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag 【im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen: der in jedem Fall dem kapitalgeschützten Mindestbetrag entspricht】 unter dem Kaufpreis des UBS Up & Out Call Optionsscheins liegt. 【im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen: Zudem entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall höchstens dem Höchstbetrag.】</p> <p>【Im Fall von <i>UBS Up & Out Put Optionsscheinen</i> einfügen:</p> <p>Anleger tragen das Risiko eines [nahezu] wertlosen Verfalls der UBS Up & Out Put Optionsscheine, wenn der Kurs des Basiswerts</p> <p>【im Fall von Wertpapieren, die eine <i>Periodenbezogene Betrachtung</i> vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] die Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet, so genanntes Knock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier</p> |
|--|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].</i></p> <p><i>[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen: [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet, so genanntes Knock Out Ereignis. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier verfällt unmittelbar <i>[in dem Fall, dass keine Mindestrückzahlung vorgesehen ist, folgenden Text einfügen: wertlos, und der Wertpapiergläubiger erhält keine Zahlung; der Auszahlungsbetrag beträgt null]</i> <i>[im Fall einer Mindestrückzahlung folgenden Text einfügen: und der Wertpapiergläubiger erhält nur eine Mindestrückzahlung von [0,001] [•] in der Auszahlungswährung].</i></i></p> <p>Wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts auf oder über dem Basispreis liegt, entsteht den Wertpapiergläubigern ein Verlust. Selbst wenn kein Knock Out Ereignis eingetreten ist und [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] des Basiswerts den Basispreis unterschreitet, erleiden Wertpapiergläubiger einen Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag <i>[im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen: der in jedem Fall dem kapitalgeschützten Mindestbetrag entspricht]</i> unter dem Kaufpreis des UBS Up & Out Put Optionsscheins liegt. <i>[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen: Zudem entspricht der Auszahlungsbetrag in jedem Fall höchstens dem Höchstbetrag.]</i></p> <p><u>Spezielle Risiken im Zusammenhang mit besonderen Merkmalen der der Optionsscheinstruktur</u></p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals "Partizipationsfaktor", "Leverage Faktor" bzw. "Bezugsverhältnis" einfügen: Potentielle Erwerber sollte sich bewusst sein, dass die Verwendung [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors] [des Bezugsverhältnisses] innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts dazu führt, dass die Optionsscheine zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in [den Basiswert] [in die Korbbestandteile] ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors] [des Bezugsverhältnisses] teilnehmen.]</i></p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals "Express Struktur" einfügen: Potentielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Optionsscheine unter bestimmten Umständen gemäß den Bedingungen der Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag verfallen können, ohne dass es einer Mitteilung oder Erklärung der Emittentin oder der Wertpapiergläubiger bedarf. Wenn die Optionsscheine vor dem Fälligkeitstag verfallen, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Zahlung eines Geldbetrags] [bzw.] [die Lieferung eines Physischen Basiswerts in einer entsprechenden Anzahl] in Bezug auf den vorzeitigen Verfall zu verlangen. Der Wertpapiergläubiger hat jedoch keinen Anspruch auf [irgendwelche</i></p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>weiteren Zahlungen auf die Optionsscheine] [bzw.] [die Lieferung eines Physischen Basiswerts] nach dem vorzeitigen Verfall der Optionsscheine.</p> <p>Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.</p> <p>Im Falle des vorzeitigen Verfalls der Optionsscheine trägt der Wertpapiergläubiger zudem das so genannte Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle eines vorzeitigen Verfalls gegebenenfalls ausgezahlten Geldbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.】</p> <p>[Im Fall des Produktmerkmals "Schwellen, Barrieren oder Level" einfügen: Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass bei den Optionsscheinen die Höhe [des Auszahlungsbetrags] [bzw.] [der Wert des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts] davon abhängig ist, ob der Kurs [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] eine bestimmte in den Endgültigen Bedingungen angegebene Schwelle, Barriere oder ein angegebenes Level bzw. ein angegebenes Rating zu einem vorgegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum, wie in den Bedingungen der Wertpapiere bestimmt, berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten hat.</p> <p>Nur wenn der entsprechende Schwellen-, Barrieren- bzw. Levelwert bzw. das entsprechende Rating zu dem in den Bedingungen der Wertpapiere bestimmten Zeitpunkt oder Zeitraum nicht berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten wurde, erhält der Inhaber eines Optionsscheins als Auszahlungsbetrag einen in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Geldbetrag. Andernfalls nimmt der Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] teil und ist damit dem Risiko ausgesetzt, sein eingesetztes Kapital vollständig zu verlieren.】</p> <p>[Im Fall des Produktmerkmals "Höchstbetrag" einfügen: Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass bei den Optionsscheinen der [Auszahlungsbetrag] [bzw.] [der Wert des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts] auf den in den Bedingungen der Wertpapiere vorgegebenen Höchstbetrag beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in [den Basiswert] [die Korbbestandteile] ist die Ertragsmöglichkeit der Optionsscheine deshalb auf den Höchstbetrag begrenzt.】</p> <p>[Im Fall des Produktmerkmals "Maßgeblicher Basiswert" einfügen: Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass bei der Berechnung der Höhe [des Auszahlungsbetrags] [bzw.] [des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts] allein auf die Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts, und damit auf den Basiswert, der eine bestimmte vorgegebene Wertentwicklung aufweist, wie beispielsweise die negativste Wertentwicklung während eines Beobachtungszeitraums, abgestellt wird.</p> <p>Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewusst sein, dass die Optionsscheine im Vergleich zu Wertpapieren, die sich auf nur einen Basiswert beziehen, ein erhöhtes Verlustrisiko aufweisen. Dieses Risiko wird nicht dadurch verringert, dass sich die übrigen Basiswerte positiv bzw. negativ entwickeln, da diese bei der Berechnung [der Höhe des Auszahlungsbetrags] [bzw.] [des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts] unberücksichtigt bleiben.】</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>[Im Fall des Produktmerkmals "Physische Lieferung" einfügen: Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass bei Fälligkeit der Wertpapiere anstelle der Zahlung eines Auszahlungsbetrags gegebenenfalls die Lieferung einer entsprechenden Anzahl des in den Bedingungen der Wertpapiere beschriebenen Physischen Basiswerts erfolgt. Potenzielle Erwerber sollten deshalb beachten, dass sie bei einer Tilgung der Optionsscheine durch die physische Lieferung einer entsprechenden Anzahl des Physischen Basiswerts keinen Geldbetrag erhalten, sondern ein jeweils nach den Bedingungen des jeweiligen Verwahrsystems übertragbares Recht an dem betreffenden Physischen Basiswert.</p> <p>Da die Wertpapiergläubiger der Optionsscheine in einem solchen Fall den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt sind, sollten sich potenzielle Erwerber der Optionsscheine bereits bei Erwerb der Optionsscheine über den eventuell zu liefernden Physischen Basiswert informieren. Sie sollten ferner nicht darauf vertrauen, dass sie den zu liefernden Physischen Basiswert nach Tilgung der Optionsscheine zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere auch nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendeten Kapital entspricht. Unter Umständen kann der in entsprechender Anzahl gelieferte Physische Basiswert einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert mehr aufweisen. In diesem Falle unterliegen die Wertpapiergläubiger dem Risiko des Totalverlusts des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendeten Kapitals (einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten).</p> <p>Potenzielle Erwerber der Optionsscheine sollten zudem beachten, dass etwaige Schwankungen im Kurs des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Optionsscheine bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag zu Lasten des Wertpapiergläubigers gehen. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere ist vom Wertpapiergläubiger zu tragen.]</p> <p>[Im Fall des Produktmerkmals "Währungsumrechnung" einfügen: Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass der durch die Optionsscheine verbiefte Anspruch der Wertpapiergläubiger mit Bezug auf eine von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet und/oder der Wert [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt wird, weshalb sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere darüber im Klaren sein sollten, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Währungswechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts [des Basiswerts] [der Korbbestandteile], sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.</p> <p>Derartige Entwicklungen können das Verlustrisiko der Wertpapiergläubiger zusätzlich dadurch erhöhen, dass sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Optionsscheine während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder sich [die Höhe des möglicherweise unter den Wertpapieren zu zahlenden Auszahlungsbetrags] [bzw.] [des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts] entsprechend vermindert. Währungswechselkurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Einschränkungen).]</p> <p>[Im Fall des Produktmerkmals "Kapitalschutz" einfügen: Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des Mindestbetrags (ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags) kapitalgeschützt sind, das heißt der Anleger erhält zum Ende der Laufzeit unabhängig von der Entwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] jedenfalls den Mindestbetrag. Erwirbt ein Investor die Wertpapiere zu einem Preis, der über dem Mindestbetrag liegt, so sollte dem potenziellen Erwerber bewusst sein, dass sich der (anteilige) Kapitalschutz nur auf den kleineren Mindestbetrag bezieht. Dabei ist zudem zu beachten, dass der Kapitalschutz nur zum Ende der Laufzeit, das heißt soweit die Wertpapiere nicht gekündigt worden sind, greift. Der Geldbetrag [bzw.] [der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts], der bei vorzeitiger Fälligkeit der Wertpapiere geleistet wird, kann erheblich geringer sein als der Betrag, der bei Greifen des Kapitalschutzes im Umfang des Mindestbetrags zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere mindestens zu zahlen wäre.</p> <p>Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass sie trotz des Kapitalschutzes im Umfang des Mindestbetrags das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen, tragen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Optionsscheine ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Optionsschein verbundenen Verlustrisiken zu tragen.]</p> <p>[Im Fall des Produktmerkmals "Keine festgelegte Laufzeit" einfügen: Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass die Optionsscheine - im Gegensatz zu Wertpapieren mit einer festen Laufzeit - keinen festgelegten Fälligkeitstag und dementsprechend keine festgelegte Laufzeit haben. Das in den Optionsscheinen verbriefte Optionsrecht der Wertpapiergläubiger muss dementsprechend durch den jeweiligen Wertpapiergläubiger in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Ausübungsverfahren zu einem bestimmten Ausübungstag ausgeübt werden, um das Optionsrecht geltend zu machen. Wenn die Ausübungserklärung nicht fristgerecht zu diesem Ausübungstermin vorliegt, kann eine erneute Ausübung erst wieder zu dem nächsten in den Bedingungen der Wertpapiere vorgesehenen Termin erfolgen.]</p> <p>[Im Fall des Produktmerkmals "Mindestausübungszahl" einfügen: Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass gemäß den Bedingungen der Wertpapiere jeder Wertpapiergläubiger von Optionsscheinen eine festgelegte Mindestanzahl an Optionsscheinen, die so genannte Mindestausübungszahl, vorlegen muss, um das in den Optionsscheinen verbriefte Optionsrecht ausüben zu können. Wertpapiergläubiger, die nicht über die erforderliche Mindestausübungszahl an Wertpapieren verfügen, müssen somit entweder ihre Optionsscheine verkaufen oder zusätzliche Optionsscheine kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen). Eine Veräußerung der Optionsscheine setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Optionsscheine zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Optionsscheine nicht realisiert werden.</p> <p>[Im Fall des Produktmerkmals "Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger" als nicht anwendbar angegeben ist, einfügen: Die Wertpapiergläubiger haben kein Kündigungsrecht und können die Wertpapiere daher während ihrer Laufzeit nicht von den</p> |
|--|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>Wertpapiergläubigern gekündigt werden. Vor Laufzeitende ist, soweit es nicht zu einer vorzeitigen Rückzahlung oder zu einer Kündigung durch die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere oder, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, zu einer Ausübung des Wertpapierrechts durch die Wertpapiergläubiger kommt, die Realisierung des durch die Wertpapiere verbrieften wirtschaftlichen Wertes (bzw. eines Teils davon) daher nur durch Veräußerung der Wertpapiere möglich.</p> <p>Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden. Aus der Begebung der Wertpapiere ergibt sich für die Emittentin keine Verpflichtung gegenüber den Wertpapiergläubigern, einen Marktausgleich für die Wertpapiere vorzunehmen bzw. die Wertpapiere zurückzukaufen.]</p> <p>[Im Fall des Produktmerkmals "Quanto" einfügen: Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass der maßgebliche Kurs [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, der sog. Basiswährung, bestimmt wird. Der maßgebliche Kurs [des Basiswerts] [der Korbbestandteile], der für die Bestimmung der unter den Wertpapieren gegebenenfalls zu zahlenden Beträge verwendet wird, wird in der Auszahlungswährung ausgedrückt, ohne Bezugnahme auf den Wechselkurs zwischen der Basiswährung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und der Auszahlungswährung (so genanntes "Quanto"-Ausstattungsmerkmal). Insoweit kann der relative Zinsunterschied zwischen dem aktuellen Zinssatz in Bezug auf die Basiswährung und dem aktuellen Zinssatz in Bezug auf die Auszahlungswährung den Wert der Wertpapiere nachteilig beeinflussen.]</p> <p><u>Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Optionsscheinen</u></p> <p><i>Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin</i></p> <p>Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere unter bestimmten Umständen die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem planmäßigen Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger gemäß den Bedingungen der Wertpapiere das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der Wertpapiergläubiger hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem maßgeblichen Kündigungstag. Zudem kann der Kündigungsbetrag, der bei Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gegebenenfalls gezahlt wird, erheblich geringer sein als der Betrag, der zum planmäßigen Ende der Laufzeit der Wertpapiere zu zahlen wäre.</p> <p>Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.</p> <p>Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin trägt der Wertpapiergläubiger zudem das Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle einer Kündigung gegebenenfalls ausgezahlten Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.</p> |
|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p><i>Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Optionsrechts</i> Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass gewisse Ereignisse eintreten oder (von Dritten, mit Ausnahme der Emittentin) in Bezug auf [den Basiswert] [die Korbbestandteile] Maßnahmen ergriffen werden, die möglicherweise zu Änderungen an [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen] führen oder darin resultieren, dass das [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen] zu Grunde liegende Konzept geändert wird, so genannte Potenzielle Anpassungsereignisse. Die Emittentin ist gemäß den Bedingungen der Wertpapiere bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen, um diese Ereignisse oder Maßnahmen zu berücksichtigen. Diese Anpassungen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.</p> <p><i>Handel in den Wertpapieren / Mangelnde Liquidität</i> Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht.</p> <p>[Anträge auf Zulassung oder Notierungsaufnahme an den angegebenen Wertpapier-Börsen werden bzw. wurden gestellt. Sind die Wertpapiere an einer Börse für den Handel zugelassen oder notiert, kann nicht zugesichert werden, dass diese Zulassung oder Notierung beibehalten werden wird. Aus der Tatsache, dass die Wertpapiere in der genannten Art zum Handel zugelassen oder notiert sind, folgt nicht zwangsläufig, dass höhere Liquidität vorliegt, als wenn dies nicht der Fall wäre. Werden die Wertpapiere an keiner Wertpapier-Börse notiert oder an keiner Wertpapier-Börse gehandelt, können Informationen über die Preise schwieriger bezogen werden, und die unter Umständen bestehende Liquidität der Wertpapiere kann nachteilig beeinflusst werden. Die gegebenenfalls bestehende Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkung des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Ländern beeinflusst werden.] Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs im offenen Markt oder im Bietungsverfahren oder durch Privatvereinbarung zu erwerben. Alle derart erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.</p> <p>Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Anzahl der tatsächlich emittierten und von Anlegern erworbenen Wertpapieren geringer ist als [das geplante Ausgabevolumen] [der geplante Gesamtnennbetrag] der Wertpapiere. Es besteht deshalb das Risiko, dass aufgrund einer geringen Anzahl tatsächlich emittierter Wertpapiere die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Ausgabe und des Erwerbs sämtlicher Wertpapiere durch Anleger wäre.</p> <p>Der Manager beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission zu stellen. Der Manager hat sich jedoch nicht aufgrund einer festen Zusage gegenüber der Emittentin zur Stellung von Liquidität mittels Geld- und Briefkursen hinsichtlich der Wertpapiere verpflichtet und übernimmt bzw. Übernehmen keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Potenzielle Erwerber sollten deshalb nicht darauf vertrauen, das jeweilige Wertpapier zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräußern zu können.</p> <p><i>Inanspruchnahme von Krediten</i> Wenn Anleger den Erwerb der Wertpapiere mit einem Kredit finanzieren,</p> |
|--|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>müssen sie beim Nichteintritt ihrer Erwartungen, zusätzlich zu der Rückzahlung und Verzinsung des Kredits, auch den unter den Wertpapieren eingetretenen Verlust hinnehmen. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko des Anlegers erheblich. Erwerber von Wertpapieren sollten nie darauf vertrauen, den Kredit aus Gewinnen eines Wertpapiergeschäfts verzinsen und zurückzahlen zu können. Vielmehr sollten vor dem kreditfinanzierten Erwerb eines Wertpapiers die maßgeblichen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüft werden, ob der Anleger in die Wertpapiere zur Verzinsung und gegebenenfalls zur kurzfristigen Tilgung des Kredits auch dann in der Lage ist, wenn statt der von ihm erwarteten Gewinne Verluste eintreten.</p> <p>Besteuerung der Wertpapiere Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Wertpapiere übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen. In einigen Rechtsordnungen kann es zudem an offiziellen Stellungnahmen der Finanzbehörden oder Gerichtsentscheidungen in Bezug auf innovative Finanzinstrumente wie den hiermit angebotenen Wertpapieren fehlen. Potentiellen Investoren wird daher geraten, sich nicht auf die in dem Basisprospekt enthaltene summarische Darstellung der Steuersituation zu verlassen, sondern sich in Bezug auf ihre individuelle Steuersituation hinsichtlich des Kaufs, des Verkaufs und der Rückzahlung der Wertpapiere von ihrem eigenen Steuerberater beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die individuelle Situation des potentiellen Investors angemessen einzuschätzen.</p> <p>Zahlungen unter den Wertpapieren können gemäß FATCA Einbehalten nach US-Recht unterliegen Die Emittentin und andere Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen, haben gegebenenfalls gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code bis zu 30% der gesamten Zahlung oder eines Teils von Zahlungen einzubehalten, die nach dem 31. Dezember 2016 auf die Wertpapiere entrichtet werden, welche nach dem 1. Januar 2014 begeben (oder wesentlich geändert) werden, oder die unabhängig vom Zeitpunkt ihrer Begebung als Eigenkapital (<i>equity</i>) im Sinne der Einkommenssteuer auf U.S.-Bundesebene behandelt werden (üblicherweise als "FATCA", <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>, bezeichnet).</p> <p>Die Emittentin stellt für die Zwecke von FATCA ein ausländisches Finanzinstitut (<i>Foreign Financial Institution</i>, "FFI") dar. Sofern die Emittentin verpflichtet ist, gemäß einer FATCA-Vereinbarung mit dem U.S. Internal Revenue Service ("IRS") bestimmte Informationen über ihre Kontoinhaber beizubringen, (d.h., sofern die Emittentin ein teilnehmendes ausländisches Finanzinstitut (<i>Participating FFI</i>, "Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut") ist), kann eine Verpflichtung zur Vornahme eines Einbehalts dadurch entstehen, dass (i) ein Anleger keine ausreichenden Informationen beibringt, um dem jeweiligen Teilnehmenden Ausländischen Finanzinstitut die Feststellung zu ermöglichen, ob es sich bei dem Anleger um eine U.S.-Person handelt oder ob er aus anderen Gründen als Inhaber eines US-Kontos („United States Account“) der Emittentin behandelt werden sollte, (ii) ein Anleger einer Offenlegung ihn betreffender Informationen gegenüber dem IRS in einem erforderlichen Fall nicht zustimmt, oder (iii) ein ausländisches Finanzinstitut, welches Anleger ist oder Zahlungen auf die Wertpapiere ausführt, selbst kein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut ist. Für einen Anleger, gegenüber dem ein Einbehalt erfolgt und der ein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut ist, ist eine Rückerstattung im Allgemeinen nur zu erreichen, soweit er für die Zahlung, auf die der</p> |
|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>Einbehalt nach diesen Regeln erfolgte, nach einem anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen (<i>income tax treaty</i>) mit den Vereinigten Staaten einen reduzierten Steuersatz geltend machen kann, und sofern die erforderlichen Informationen rechtzeitig an die IRS weitergeleitet werden. Wertpapiergläubiger sollten sich deshalb bewusst sein, dass Zahlungen unter den Wertpapieren gegebenenfalls gemäß FATCA Einbehalten nach US-Recht unterliegen können.</p> <p><i>Änderung der Grundlage der Besteuerung der Wertpapiere</i> Die in dem Basisprospekt ausgeführten Überlegungen hinsichtlich der Besteuerung der Wertpapiere geben die Ansicht der Emittentin auf Basis der zum Datum des Prospekts geltenden Gesetzgebung wieder. Folglich sollten Anleger vor der Entscheidung über einen Kauf der Wertpapiere ihre persönlichen Steuerberater konsultieren.</p> <p>Weder die Emittentin noch der Manager übernehmen gegenüber den Wertpapiergläubigern die Verantwortung für die steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in die Wertpapiere.</p> <p><i>Potenzielle Interessenkonflikte</i> Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Wertpapiergläubiger und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Index Sponsor.</p> <p>Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen] ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf [den Basiswert] [die Korbbestandteile] publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.</p> <p>Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Vertriebspartner oder Anlageberater, zahlen oder Gebühren in unterschiedlichen Höhen einschließlich solcher im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Wertpapiere von Dritten erhalten. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann. Über die Höhe dieser Gebühren erteilt bzw. erteilen die Emittentin bzw. der oder die Manager auf Anfrage Auskunft.</p> |
|--|---|

| | | |
|-------------------|---|---|
| | | <p><u>Risiken im Zusammenhang mit [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen]</u></p> <p>Die Wertpapiere hängen vom dem Wert [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] und dem mit [diesem Basiswert] [diesen Korbbestandteilen] verbundenen Risiko ab. Der Wert [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] selbst hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab, die zusammenhängen können. Diese Faktoren beinhalten wirtschaftliche, finanzielle und politische Ereignisse, die außerhalb der Kontrolle der Emittentin liegen. Die vergangene Wertentwicklung [eines Basiswerts] [eines Korbbestandteils] darf nicht als Indikator einer zukünftigen Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere verstanden werden. Die Emittentin gibt weder eine explizite noch eine stillschweigende Zusicherung oder Zusage in Bezug auf die künftige Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] ab.</p> <p>Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass [der jeweilige Basiswert] [die jeweiligen Korbbestandteile] von der Emittentin nicht zugunsten der Wertpapiergläubiger gehalten [wird] [werden] und dass Wertpapiergläubiger keine Eigentumsrechte (einschließlich, ohne jedoch hierauf beschränkt zu sein Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden oder andere Ausschüttungen oder sonstige Rechte) an [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen] erwerben, auf den sich diese Wertpapiere beziehen. Weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen ist in irgendeiner Weise verpflichtet, [einen Basiswert] [die Korbbestandteile] zu erwerben oder zu halten.</p> |
| <p>D.6</p> | <p>Risikohinweis darauf, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte.</p> | <p>[Auch wenn die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des Mindestbetrags kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst auf den Mindestbetrag begrenzt ist, tragen] Investoren [tragen] das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen.</p> |

| Punkt | Abschnitt E – Angebot | |
|--------------------|--|---|
| <p>E.2b</p> | <p>Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse.</p> | <p>Entfällt. Die Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse weichen nicht ab von einer Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.</p> |
| <p>E.3</p> | <p>Angebotskonditionen.</p> | <p>Die Wertpapiere werden an oder nach dem maßgeblichen Ausgabetag der Wertpapiere durch den Manager übernommen und [zu [dem Ausgabepreis] [<i>Ausgabepreis angeben: [•]</i>] (der "Ausgabepreis") [in den Jurisdiktionen des Öffentlichen Angebots] zum freibleibenden Verkauf [während [der Zeichungsfrist] [während der Angebotsfrist] (wie nachfolgend definiert)] gestellt. [Der Ausgabepreis [wird] [wurde] [bei Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere (wie nachfolgend definiert)] [am [<i>Festlegungstag angeben: [•]</i>] (der "Festlegungstag") [in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktsituation und dem Kurs des Basiswerts festgesetzt [werden] [und kann [dann] bei [dem [Maßgeblichen] [Manager] [den Managern] erfragt werden].] [Nach dem Ende der Zeichungsfrist (wie nachfolgend definiert)] [Ab dem Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [Ab dem Festlegungstag] [Danach] [wird] [wurde] der Verkaufspreis fortlaufend – entsprechend der jeweiligen</p> |

| | | |
|-------------------|--|---|
| | | <p>Marktsituation – angepasst.</p> <p><i>[Im Fall einer Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen:</i> Die Wertpapiere können während <i>[Zeichnungsfrist angeben: [•]]</i> (die "Zeichnungsfrist") zu banküblichen Geschäftszeiten bei dem Manager [und] <i>[gegebenenfalls alternative oder weitere Verkaufsstelle(n) einfügen: [•]]</i> gezeichnet werden. <i>[Zeichnungen können nur [Mindestanlagebetrag angeben: [•]]</i> (der "Mindestanlagebetrag") erfolgen.] Der Ausgabepreis pro Wertpapier ist am <i>[Zahltag bei Ausgabe angeben: [•]]</i> (der "Zahltag bei Ausgabe") zur Zahlung fällig.</p> <p>Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.</p> <p>Die Wertpapiere werden nach dem Zahltag bei Ausgabe in entsprechender Anzahl und entsprechend den Regeln des Clearingsystems dem Konto des Erwerbers gutgeschrieben. Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben.]</p> <p><i>[Ist keine Zeichnungsfrist vorgesehen, folgenden Text einfügen:</i></p> <p><i>[Ab [Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere angeben: [•]]</i> (die "Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere") können die [Die] Wertpapiere [können] <i>[während der Angebotsfrist]</i> zu banküblichen Geschäftszeiten bei dem Manager [und] <i>[gegebenenfalls alternative oder weitere Verkaufsstelle(n) einfügen: [•]]</i> erworben werden. <i>[Der Erwerb kann nur zum [Mindestanlagebetrag angeben: [•]]</i> (der "Mindestanlagebetrag") erfolgen.] Eine Zeichnungsfrist ist nicht vorgesehen. Der Ausgabepreis pro Wertpapier ist am <i>[Zahltag bei Ausgabe angeben: [•]]</i> (der "Zahltag bei Ausgabe") zur Zahlung fällig.</p> <p><i>[Die Emittentin behält sich vor, die Angebotsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.]</i></p> <p>Die Wertpapiere werden nach dem Zahltag bei Ausgabe in entsprechender Anzahl und entsprechend den Regeln des Clearingsystems dem Konto des Erwerbers gutgeschrieben.]</p> |
| <p>E.4</p> | <p>Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten.</p> | <p>[Der Emittentin sind [, mit Ausnahme des [jeweiligen] Managers im Hinblick auf seine Gebühren,] keine an der Emission der [jeweiligen Serie von Wertpapieren] [Wertpapiere] beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an dem Angebot haben.] <i>[einfügen *]</i></p> |
| <p>E.7</p> | <p>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.</p> | <p>[Entfällt; dem Anleger werden von der Emittentin oder dem Manager keine Ausgaben in Rechnung gestellt.] <i>[einfügen*]</i></p> |

II. SECURITIES NOTE

A. RISK FACTORS

1. RISK FACTORS (IN THE ENGLISH LANGUAGE)

The following version of the risk factors is drawn-up in the English language followed by version in the German language. The relevant Final Terms will specify the binding language in relation to the Securities.

In case the relevant Final Terms specify the English language to be binding, the non-binding German language translation thereof is provided for convenience only. In case the relevant Final Terms specify the German language to be binding, the non-binding English language translation thereof is provided for convenience only.

The different risk factors associated with an investment in the Warrants are outlined below. Which of these are relevant to the Warrants issued under the Base Prospectus depends upon a number of interrelated factors, especially the type of Securities and of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Components. Investments in the Securities should not be made until all the factors relevant to the Securities have been acknowledged and carefully considered. When making decisions relating to investments in the Securities, potential investors should consider all information contained in the Base Prospectus and, **if necessary, consult their legal, tax, financial or other advisor.**

I. Issuer specific Risks

The Securities entails an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Securities.

In order to assess the risks related to the Issuer of the Securities, potential investors should consider the risk factors described in the section "Risk Factors" in the Registration Document of UBS AG, as supplemented from time to time.

II. Security specific Risks

Investing in the Securities involves certain risks. Among others, these risks may be related to equity markets, commodity markets, bond markets, foreign exchanges, interest rates, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The material risks are presented below. Potential investors should be experienced with regard to transactions in instruments such as the Securities and in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Components. **Potential investors should understand the risks associated with an investment in the Securities and shall only reach an investment decision, after careful considerations with their legal, tax, financial and other advisors of (i) the suitability of an investment in the Securities in the light of their own particular financial, fiscal and other circumstances; (ii) the information set out in this document and (iii) the Underlying or, as the case may be, the Basket Components.**

An investment in the Securities should only be made after assessing the direction, timing and magnitude of potential future changes in the value of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components, as the value of the Securities and, hence, any amount, if any, payable in accordance with the relevant Product Terms comprised in the Final Terms in conjunction with the General Conditions comprised in this Base Prospectus, together constituting the "**Conditions**", of the relevant Securities or, in case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Physical Delivery**" is specified to be applicable, the value of the Physical Underlying to be delivered in a number as expressed by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier will be dependent, *inter alia*, upon such changes. More than one risk factor may have simultaneous effects with regard to the Securities, so that the effect of a particular risk factor is not predictable. In addition, more than one risk factor may have a

compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

Moreover, one of the key features of the Warrants is its so-called "**Leverage**" Effect: Any change in the value of the Underlying or the Basket Components may result in a disproportionate change in the value of the Warrant. **The Warrants, consequently, also involve disproportionate loss exposure**, if the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, develops unfavourably. Therefore, when buying a certain Warrant, it should be noted that the higher the leverage effect of a warrant, the higher the loss exposure involved. In addition, it should be noted that, typically, the shorter the (remaining) maturity of the Warrant, the higher the leverage effect.

Potential investors of the Securities should recognise that the Securities **constitute a risk investment** which can lead to a **total loss** of their investment in the Securities. Even when the Securities are capital protected at maturity to the extent of the Minimum Amount and, hence, the risk of a loss is initially limited to the Minimum Amount, the investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a **total loss** of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.

None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they **generate no regular income**. Therefore, potential reductions in the value of the Securities cannot be offset by any other income from the Securities.

It is expressly recommended that potential investors familiarise themselves with the specific risk profile of the product type described in the Base Prospectus and seek the advice of a professional, if necessary.

1. **Special risks related to specific features of the warrant structure**

Prior to investing in the Securities, potential investors should note that the following special features of the Warrants may have a negative impact on the value of the Securities or, as the case may be, on any amount, if any, payable according to the Conditions of the Securities or, as the case may be, the delivery of the Physical Underlying in an appropriate number and that the Securities accordingly have special risk profiles:

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Participation Factor**", "**Leverage Factor**" or, as the case may be, "**Multiplier**" is specified to be applicable,

potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier, as specified to be applicable in the Final Terms, as well as of any other proportion factor within the determination of the Option Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Express**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Warrants may according to the Conditions of the Securities under certain circumstances expire prior to the Maturity Date without any notice or declaration by the Issuer or the Securityholder being required, so-called express structure. In case the Securities expire prior to the Maturity Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of a cash amount and, if a "**Physical Delivery**" is specified to be applicable in the Final Terms, the delivery of the Physical Underlying in an appropriate number in relation to the early expiration. However, the

Securityholder is not entitled to request any further payments on the Warrants or, as the case may be, and if specified in the relevant Final Terms, the delivery of the Physical Underlying after such early expiration.

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components to the expected extent and during the expected period.

In the case of an early expiration of the Warrants, the Securityholder also bears the so-called **risk of reinvestment**. The Securityholder may only be able to re-invest any amount paid by the Issuer in the case of an early expiration, if any, at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Thresholds, barriers or levels**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, under the Warrants depends on whether the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components equals, and/or falls below respectively exceeds a certain threshold, barrier, level or rating as specified in the relevant Final Terms, at a given time or, as the case may be, within a given period as determined by the Conditions of the Securities.

Only provided that the relevant threshold, barrier or level has not been reached and/or fallen below respectively exceeded at the time or period as determined by the Conditions of the Securities, the holder of a Warrant receives an amount, pre-determined in the Conditions of the Securities as Redemption Amount. Otherwise the Securityholder participates in the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and, therefore, bears the risks of a total loss of the invested capital.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, under the Warrants is limited to the Maximum Amount as determined in the Conditions of the Securities. In contrast to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, the Basket Components the potential profit of the Warrants is, therefore, limited to the Maximum Amount.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Relevant Underlying**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the calculation of the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the worst performance during an observation period.

Potential investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Warrants show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant

Final Terms the product feature "**Physical Delivery**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that as far as the Conditions of the Securities provide for settlement through physical delivery, potential investors in the Warrants should consider that upon maturity of the Securities, no payment of a Redemption Amount, but the delivery, if any, of the Physical Underlying as described in the Conditions of the Securities in the appropriate number will occur. Potential investors should, hence, consider that, in the case of a redemption of the Warrants by physical delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, investors do not receive any cash amount, but a right to the relevant security, which is transferable according to the conditions of the relevant depository system.

As in such case the Securityholders of the Warrants are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the Physical Underlying, potential investors in the Warrants should make themselves familiar with the Physical Underlying, to be delivered, if any, before purchasing the Warrants. Moreover, investors should not rely on being able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Warrants. The Physical Underlying delivered in the appropriate number can, under certain circumstances, possibly have a very low or even no value. In such case the Securityholders bear the risk of a total loss of the capital invested for purchasing the Warrants (including the transaction costs).

Potential investors in the Warrants should also consider that possible fluctuations in the price of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date remain with the Securityholder. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities has to be borne by the Securityholder.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Currency Conversion**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Securityholder's right vested in the Warrants is determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit, and also the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is determined in such a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit. Potential investors should, therefore, be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.

Such developments can additionally increase the Securityholders' exposure to losses, because an unfavourable performance of the relevant currency exchange rate may correspondingly decrease the value of the purchased Warrants during their term or, as the case may be, the level of the Redemption Amount or, as the case may be, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any. Currency exchange rates are determined by factors of offer and demand on the international currency exchange markets, which are themselves exposed to economic factors, speculations and measures by governments and central banks (for example monetary controls or restrictions).

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Capital Protection**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Securities are as at the end of their term capital protected to the extent of a Minimum Amount (without consideration of the offering premium), *i.e.* the investor receives at the end of the term disregarding the actual performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, in any case the Minimum Amount. If an investor acquires the Securities at a price, which is higher than the Minimum Amount, the prospective investor should be aware that the (proportional) capital protection only refers to the lower Minimum Amount. In this context, it has to be considered that the capital protection only applies at the end of the term, *i.e.* provided that the Securities have not been terminated. The cash amount to be or, as the case may be, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, in the case of an early redemption of the Securities can be considerably below the amount, which would be payable as

a minimum at the end of the term of the Securities, where the capital protection applies to the extent of the Minimum Amount.

Potential investors of the Securities should furthermore recognise that despite the capital protection to the extent of the Minimum Amount, the investor bears the risk of the Issuer's financial ability worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the capital invested. Purchasers of the Securities should in any case assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**No pre-defined term**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Warrants have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined expiration date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder's right vested in those Warrants, must be exercised by the respective Securityholder on a specific Exercise Date in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Option Right is to be asserted. In the event that the required Exercise Notice is not duly received on the relevant Exercise Date, the Securities cannot be exercised until the next exercise date stated in the Conditions of the Securities.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Minimum Exercise Size**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that any Securityholder of the Warrants, must in accordance with the Conditions of the Securities tender a specified minimum number of the Warrants, in order to exercise the Option Right vested in the Warrants, the so-called Minimum Exercise Size. Securityholders with fewer than the specified Minimum Exercise Size of Securities will, therefore, either have to sell their Warrants or purchase additional Warrants (incurring transaction costs in each case). Selling the Warrants requires that market participants are willing to acquire the Warrants at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be **not** applicable,

potential investors should consider that Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), is, unless the Securities have been subject to early redemption or termination by the Issuer in accordance with the Conditions of the Securities or, if so specified in the relevant Final Terms, an exercise of the Security Right by the Securityholders in accordance with the Conditions of the Securities, only possible by way of selling the Securities.

Selling the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The issuance of the Securities does not result in an obligation of the Issuer towards the Securityholders to compensate for this or to repurchase the Securities.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Quanto**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is determined in a currency other than the Redemption Currency, so-called underlying currency. The relevant Price of the Underlying or of the Basket Components used for the calculation of any amounts payable under the Securities is expressed in the Redemption Currency without any reference to the currency exchange rate between the underlying currency of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, and the Redemption Currency (so-called "quanto"-feature). As

a result, the relative difference between the actual interest rate in relation to the Underlying Currency and the actual interest rate in relation to the Redemption Currency may have a negative impact on the value of the Securities.

2. No statutory or voluntary deposit guarantee scheme

The Issuer's obligations relating to the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation scheme. **In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities.**

3. Termination and Early Redemption at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Securities, under certain circumstances, e.g. in case that (i) the determination and/or publication of the price of the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is discontinued permanently or (ii) that due to the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) at the reasonable discretion of the Issuer the holding, acquisition or sale of the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is or becomes wholly or partially illegal, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled Maturity Date. In case of a **share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the Issuer is pursuant to the Conditions of the Securities also entitled for termination, if the liquidity of the shares of the affected company is, in the Issuer's opinion, significantly affected by a take-over of the relevant shares, even without the occurrence of a delisting. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the Maturity Date, the Securityholder is in accordance with the Conditions of the Securities entitled to demand the payment of a redemption amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date. Furthermore, the Termination Amount, if any, payable in the case of an early redemption of the Securities by the Issuer can be considerably below the amount, which would be payable at the scheduled end of the term of the Securities.

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, to the expected extent and during the expected period.

In the case of a termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Redemption Currency with respect to each Security held by it, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion and, if applicable, considering the then prevailing Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and the expenses of the Issuer caused by the termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination. When determining a fair market price of a Security, the Calculation Agent is entitled to consider all factors, including any adjustments of option contracts on the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, without being bound to any third party measures or assessments, in particular any measures or assessments of any futures or options exchange. Due to the fact that the Calculation Agent may take into consideration the market factors it considers to be relevant at its reasonable discretion without being bound to third party measures or assessments, it cannot be excluded that the amount determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion as the fair market price of the Security at the occurrence of the termination – and, hence, the Termination Amount - may differ from the market price of comparable Securities relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, as determined by a third party.

In the case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, *i.e.* the investor bears the risk that it will have to re-invest the Termination Amount, if any, paid by the Issuer in the case of termination at market conditions, which are less favourable than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

4. Possible fluctuations in the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components after termination of the Securities

In the event that the term of the Securities is terminated early by the Issuer pursuant to the Conditions of the Securities, potential investors of the Securities should note that any adverse fluctuations in the Price of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components between the announcement

of the termination by the Issuer and the determination of the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components relevant for the calculation of the then payable relevant Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, as the case may be, are borne by the Securityholders.

5. Adverse impact of adjustments of the Option Right

It cannot be excluded that certain events occur or certain measures are taken (by parties other than the Issuer) in relation to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, which potentially lead to changes to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components or result in the underlying concept of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components being changed, so-called Potential Adjustment Events. In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Securities to account for these events or measures. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.

6. Determinations by the Calculation Agent

The Calculation Agent has certain discretion under the Conditions of the Securities (i) to determine whether certain events have occurred (in particular, the occurrence of a Potential Adjustment Event or a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities), (ii) to determine any resulting adjustments and calculations, (iii) also to make adjustments to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and (iv) to postpone valuations or payments under the Securities. The Calculation Agent will make any such determination at its reasonable discretion and in a commercially reasonable manner. Potential investors should be aware that any determination made by the Calculation Agent may have an impact on the value and financial return of the Securities. Any such discretion exercised by, or any determination made by, the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

7. Other factors affecting the value

The value of a Security is determined not only by changes in the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, but also by a number of other factors. Since several risk factors may have simultaneous effects on the Securities, the effect of a particular risk factor cannot be predicted. In addition, several risk factors may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

These factors include the term of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility), as well as the prevailing interest rate and dividend levels. A decline in the value of the Security may therefore occur even if the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components remain(s) constant.

Potential investors of the Securities should be aware that an investment in the Securities involves a valuation risk with regard to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. They should have experience with transactions in securities with a value derived from the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. The value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors which may include UBS corporate action, macro economic factors and speculation. In addition, the historical performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is not an indication of its future performance. Changes in the market price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components will affect the trading price of the Securities, and it is impossible to predict whether the market price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components will rise or fall or improve or worsen, respectively.

8. Effect of ancillary costs

Commissions and other transaction costs incurred in connection with the purchase or sale of Securities may result in charges, particularly in combination with a low order value, **which can substantially reduce any Redemption Amount, if any, to be paid under the Securities.** Before acquiring a Security, potential investors should therefore inform themselves of all costs incurred through the

purchase or sale of the Security, including any costs charged by their custodian banks upon purchase and maturity of the Securities.

9. Transactions to offset or limit risk

Potential investors of the Securities should not rely on the ability to conclude transactions at any time during the term of the Securities that will allow them to offset or limit relevant risks. This depends on the market situation and the prevailing conditions. Transactions designed to offset or limit risks might only be possible at an unfavourable market price that will entail a loss for investors.

10. Trading in the Securities / Illiquidity

It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid.

If so specified in the relevant Final Terms, applications will be or have been made to the Security Exchange(s) specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed, no assurance is given that any such admission or listing will be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the case. If the Securities are not listed or traded on any exchange, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities may be adversely affected. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions. Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

In addition, it cannot be excluded that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended Issue Size or, as the case may be, the intended Aggregate Nominal Amount of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors.

The Manager intends, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager makes no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices.

Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price.

11. Representation and Custody of the Securities

Securities under the Base Prospectus may be issued either physically in bearer form (including Swiss Global Securities and (Temporary or Permanent) Global Security(s)) to be kept with the relevant Clearing System or on its behalf) or in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form with the relevant Clearing System (in case of Intermediated Securities, Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities and French Securities)

Consequently, Securityholders will have to rely on procedures of the relevant Clearing System and the applicable laws for transfer, payment and communication with the Issuer.

The Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of any Clearing Systems or any intermediary/FISA Depository as well as for any losses which might occur to a Securityholder out of such acts and omissions.

12. Pricing of Securities

Unlike most other securities the pricing of these Securities is regularly not based on the principle of offer and demand in relation to Securities, since the secondary market traders might quote independent bid and offer prices. This price calculation is based on price calculation models prevailing in the market, whereas the theoretical value of the Securities is, in principle, determined on the basis of the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and the value of other features attached to the Securities, each of which features may, in economic terms, be represented by another derivative financial instrument.

The potentially quoted prices do not necessarily correspond to the Securities' intrinsic value as determined by a trader.

13. Expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, where the Issuer is completely unable to conclude hedging transactions, or where such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the Issuer. Therefore, Securityholders who wish to sell their Securities via a stock exchange or in the over-the-counter trading might sell at a price considerably lower than the actual price of the Securities at the time of their sale.

14. Borrowed funds

If the purchase of Securities is financed by borrowed funds and investors' expectations are not met, they not only suffer the loss incurred under the Securities, but in addition also have to pay interest on and repay the loan. This produces a substantial increase in investors' risk of loss. Investors of Securities should never rely on being able to redeem and pay interest on the loan through gains from a Securities transaction. Rather, before financing the purchase of a Security with borrowed funds, the investors' financial situations should be assessed, as to their ability to pay interest on or redeem the loan immediately, even if they incur losses instead of the expected gains.

15. Effect of hedging transactions by the Issuer on the Securities

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions relating to the risks incurred in issuing the Securities. In such a case, the Issuer or one of its affiliated companies may conclude transactions that correspond to the Issuer's obligations arising from the Securities. Generally speaking, this type of transaction will be concluded before or on the Issue Date of the Securities, although these transactions can also be concluded after the Securities have been issued. The Issuer or one of its affiliated companies may take the necessary steps for the closing out of any hedging transactions. However, it cannot be excluded that the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, might, in certain cases, be affected by these transactions. In the case of Securities whose value depends on the occurrence of a specific event in relation to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, entering into or closing out such hedging transactions may affect the likelihood of this event occurring or not occurring.

16. Taxation in relation to the Securities

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in the Base Prospectus but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.

17. Payments under the Securities may be subject to U.S. withholding under FATCA

The Issuer and other financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold at a rate of up to 30 per cent. on all, or a portion of, payments made after 31 December 2016 in respect of any Securities which are issued (or materially modified) after 1 January 2014 or that are treated as equity for U.S. federal tax purposes whenever issued, pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "**FATCA**", the Foreign Account Tax Compliance Act).

The Issuer is a foreign financial institution ("**FFI**") for the purposes of FATCA. If the Issuer becomes obliged to provide certain information on its account holders pursuant to a FATCA agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") (i.e. the Issuer is a "**Participating FFI**") then withholding may be triggered if: (i) an investor does not provide information sufficient for the relevant Participating FFI to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States Account" of the Issuer, (ii) an investor does not consent, where necessary, to have its

information disclosed to the IRS or (iii) any FFI that is an investor, or through which payment on the Securities is made, is not a Participating FFI. An investor that is an FFI that is withheld upon generally will be able to obtain a refund only to the extent an applicable income tax treaty with the United States entitles such institution to a reduced rate of tax on the payment that was subject to withholding under these rules, provided the required information is furnished in a timely manner to the IRS.

The United States and the United Kingdom have entered into an intergovernmental agreement to implement FATCA (the "**UK IGA**"). Under the UK IGA, an FFI that is treated as resident in the United Kingdom and that complies with the requirements of the UK IGA, will not be subject to FATCA withholding on payments it receives and will not be required to withhold on payments of non-U.S. source income. The United States and Jersey are in the process of negotiating an intergovernmental agreement to implement FATCA (the "**Jersey IGA**"), which is expected to be substantially similar to the UK IGA. If this is the case, an FFI that is treated as resident in Jersey and that complies with the requirements of the Jersey IGA, will not be subject to FATCA withholding on payments it receives and will not be required to withhold on payments of non-U.S. source income.

The United States and Switzerland have also entered into an intergovernmental agreement to implement FATCA (the "**Swiss IGA**"); however, under the Swiss IGA, FFIs that are treated as resident in Switzerland will still be required to enter into an agreement with the IRS to avoid the imposition of FATCA withholding, as described above.

The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid with respect to the Securities is not clear. If an amount in respect of FATCA were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Securities, the Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any such withholding or deduction by the Issuer, a Paying Agent or any other party, to any person where such person (other than where such person is acting as an agent of the Issuer) is not entitled to receive payments free of such withholding. As a result, investors may, if FATCA withholding applies, receive less interest or principal than expected. If the Issuer becomes a Participating FFI, the determination of whether FATCA withholding may be imposed will depend on the status of each recipient of payments between the Issuer and investors. The Issuer does not expect in practice that payments made either by it or by its Paying Agents in relation to the Securities held in clearing systems will be subject to FATCA withholding as it is expected that the Paying Agents and the relevant clearing systems will be Participating FFIs to the extent necessary to avoid being subject to FATCA withholding. However, it is possible that other parties may be required to withhold on payments on account of FATCA as set out above.

In addition, U.S. withholding tax at a rate of 30% (or lower treaty rate) may be imposed on payments, accruals, or adjustments that are determined by reference to dividends from sources within the United States. In case of an Underlying or, as the case may be, a Basket Component, providing for dividends from sources within the United States, it is possible that these rules could apply to the Securities. If an amount in respect of such U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from payments on the Securities, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

The IRS has not yet issued regulations that govern how FATCA will apply to payments by persons like the Issuer or on instruments like the Securities. The United States is in the process of negotiating intergovernmental agreements to implement FATCA with a number of other jurisdictions. Different rules than those described above may apply if a Holder of Securities is resident in a jurisdiction that has entered into an intergovernmental agreement to implement FATCA. **Holders of Securities should, consequently, be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to U.S. withholding under FATCA.**

18. **The proposed Financial Transactions Tax**

The European Commission recently published a proposal for a Directive for a common financial transaction tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia. The tax would be applicable from 1 January 2014.

The proposed FTT has very broad, potentially extraterritorial scope. It would apply to financial transactions where at least one party is a financial institution, and (a) one party is established in a participating member state of the European Economic Area (a "**Member State**") or (b) the financial

instrument which is subject to the transaction is issued in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a Member State in a broad range of circumstances.

In relation to many secondary market transactions in the Securities, the FTT would be charged at a minimum rate of 0.1% on each financial institution which is party to the transaction. The issuance and subscription of the Securities should, however, be exempt. There are no broad exemptions for financial intermediaries or market makers. Therefore, the effective cumulative rate applicable to some dealings in the Securities (for instance, cleared transactions) could be greatly in excess of 0.1%.

A person transacting with a financial institution which fails to account for FTT would be jointly and severally liable for that tax.

The FTT proposal remains subject to negotiation between the Member States, and may therefore be altered. Additional Member States may decide to participate. Prospective holders of the Securities are strongly advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

19. Changes in Taxation in relation to the Securities

The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in this Securities Note reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be excluded. In addition, the tax considerations set forth in this Securities Note cannot be the sole basis for the assessment of an investment in the Securities from a tax point of view, as the individual circumstances of each investor also have to be taken into account. Therefore, the tax considerations set forth in this Securities Note are not to be deemed any form of definitive information or tax advice or any form of assurance or guarantee with respect to the occurrence of certain tax consequences. Each investor should seek the advice of his or her personal tax consultant before deciding whether to purchase the Securities.

Neither the Issuer nor the Managers assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.

20. Potential conflicts of interest

The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.

Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the Underlying(s) or, as the case may be, the Basket Components. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities.

Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Managers, upon request, will provide information on the amount of these fees.

III. Underlying specific Risks

The Securities issued under the Base Prospectus may be linked to a share, a non-equity security, a precious metal, a commodity, an index, a fund unit, a futures contract, a currency exchange rate, an interest rate or a reference rate. The Securities may relate to one or more of these Underlyings or a combination of them.

Some or all of the amounts payable or the Physical Underlying to be delivered on exercise, redemption or periodically under the Securities will be determined by reference to the price or value of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Components. Accordingly, investing in the Securities also involves certain risks that are related to the Underlying and investors should review carefully the Base Prospectus and the applicable Final Terms in order to understand the effect on the Securities of such linkage to the Underlying.

The purchase of, or investment in, Securities linked to an Underlying involves substantial risks. These Securities are not conventional securities and carry various unique investment risks which potential investors should understand clearly before investing in the Securities. Potential investors in such Securities should be familiar with this type of securities and should fully review all documentation, read and understand the Base Prospectus, the Conditions of the Securities and the applicable Final Terms and be aware of the nature and extent of the exposure to risk of loss.

1. General risks related to the Underlying or a Basket Component, as the case may be

Investors should be aware that some risks are related to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components in general:

Risk of fluctuations in the value of the Underlying or the Basket Components, as the case may be

By investing in Securities linked to an Underlying, Securityholders are subject to the risks related to such Underlying. The performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is subject to fluctuations. Therefore, Securityholders cannot foresee what consideration they can expect to receive for the Securities on a certain day in the future. When the Securities are redeemed, exercised or otherwise disposed of on a certain day, substantial losses in value might occur in comparison to a disposal at a later or earlier point in time.

Uncertainty about future performance of the Underlying or the Basket Components, as the case may be

The value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors e.g. corporate actions, macroeconomic factors and speculation. Potential investors should note that an investment in Securities linked to an Underlying may be subject to similar risks than a direct investment in the Underlying or, as the case may be, the Basket Components.

It is not possible to reliably predict the future performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. Likewise, the historical data of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components does not allow for any conclusions to be drawn about the future performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and the Securities. The Underlying or Basket Components may have only a short operating history or may have been in existence only for a short period of time and may deliver results over the longer term that may be lower than originally expected.

No warranties or representations regarding the future performance of the Underlying or the Basket Components, as the case may be

The Issuer does not give any explicit or tacit warranty or representation regarding the future performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. In addition, the issuer or the sponsor of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component does not assume any obligation to consider the interests of the Issuer of the Securities or the Securityholders for any reason whatsoever.

No rights of ownership in the Underlying or the Basket Components, as the case may be

Potential investors should be aware that the relevant Underlying or, as the case may be, the Basket Components will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and that Securityholders will not obtain any rights of ownership (including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights) with respect to any Underlying

or, as the case may be, Basket Component to which the Securities are related. Neither the Issuer nor any of its affiliates is under any obligation whatsoever to acquire or hold any Underlying or Basket Component.

Risks associated with Underlyings or a Basket Component, as the case may be, which are subject to emerging market jurisdictions

An Underlying or, as the case may be, a Basket Component may be subject to the jurisdiction of an emerging market. Investing in Securities with such an Underlyings or, as the case may be, Basket Component involves additional legal, political (e.g. rapid political upheavals) or economical (e.g. economic crises) risks.

Countries that fall into this category are usually considered to be "emerging" because of their developments and reforms and their economy being in the process of changing from those of a moderately developed country to an industrial country. In emerging markets, expropriation, taxation equivalent to confiscation, political or social instability or diplomatic incidents may have a negative impact on an investment in the Securities. The amount of publicly available information with respect to the Underlying or any components thereof may be less than that normally made available to Securityholders. Transparency requirements, accounting, auditing and financial reporting standards as well as regulatory standards are in many ways less stringent than standards in industrial countries.

Although they generally record rising volumes, some emerging financial markets have much lower trading volumes than developed markets and the securities of many companies are less liquid and their prices are subject to stronger fluctuations than those of similar companies in developed markets.

Risks associated with a limited information base regarding the Underlying or the Basket Components, as the case may be, and a possible information advantage of the Issuer

Information regarding the Underlying or the Basket Components, as the case may be may not be publicly available or only available to a certain extent. Therefore, investors may have no or only limited access to detailed information regarding the relevant Underlying or the Basket Components, as the case may be, in particular on its current price or value, on its past and future performance and on its volatility.

In contrast, the Issuer may have access to information which is not publicly available and may thereby generate an information advantage.

In addition, any publicly available information may be published with delay and may not have been published or published in full at the time the investors seeks the information or at the time the amounts payable or the Physical Underlying to be delivered on exercise, redemption or periodically under the Securities will be determined by reference to the price or value of the Underlying or the Basket Components, as the case may be.

Consequence of the linkage to a basket as the Underlying or, as the case may be, a portfolio of Underlyings

In case of a basket or a portfolio used as the Underlying, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the level of the Redemption Amount depends on the performance of the Basket comprising the Basket Components or, as the case may be, a Portfolio comprising the Underlyings.

As a result, fluctuations in the value of one Basket Component or, as the case may be, one Underlying may be offset or intensified by fluctuations in the value of other Basket Components comprised in the Basket or, as the case may be, Underlying comprised in the Portfolio. Even in the case of a positive performance of one or more Basket Components comprised in the Basket or Underlyings comprised in the Portfolio, the performance of the Basket or the Portfolio, respectively, as a whole may be negative if the performance of the other Basket Components or, as the case may be, Underlyings is negative to a greater extent.

Furthermore, also the degree of the Basket Components' or the Underlyings' dependency from each other, so-called correlation, is of importance when calculating the level of the Redemption Amount. If all of the Basket Components or the Underlyings derive from the same economy sector or, as the case may be, the same country the development of the Basket Components or the Underlyings therefore depends on the development of a single economy sector or a single country. That implies that in the case of an unfavourable development of a single economy sector or a single country, which is

represented by the Basket comprising the Basket Components or, as the case may be, the Portfolio comprising the Underlyings, the Basket or the Portfolio may be affected over proportionally by this unfavourable development.

In the case of an Underlying consisting of different shares (except those of the Issuer or of any of its affiliates), indices, currency exchange rates, precious metals, commodities, interest rates, non-equity securities, fund units, futures contracts or reference rates (each a "Basket"), the Issuer may have the right, in certain circumstances as specified in the Final Terms, to subsequently adjust the Basket (i.e. remove a component of the Basket without replacing it or replace the component of the Basket in whole or in part by another basket component and/or if necessary by adjusting the weighting of the Basket). The Securityholder may not assume that the composition of a Basket will remain constant during the life of the Securities.

Depending on the features of the relevant Securities, there can be a significant adverse effect on the calculation or specification of the redemption amount or interest amounts if the performance of one or more basket components, on which the calculation or specification of the redemption amount or interest amounts is based, has deteriorated significantly.

2. **Specific risks related to the Underlying or a Basket Component, as the case may be**

In addition, the following risks are specifically related to the Underlying or a Basket Component, as the case may be:

In case of a **share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following **risks specifically related to shares as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Specific risks related to the performance of shares

The performance of a share used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the performance of the company issuing the shares. But even regardless of the financial position, cash flows, liquidity and results of operations of the company issuing the shares, the price of a share can be subject to fluctuations or adverse changes in value. In particular, the development of the share price can be influenced by the general economic situation and market sentiment.

Similar risks to a direct investment in shares

The market price of Warrants with a share used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the performance of the share. The performance of a share may be subject to factors like the dividend or distribution policy, financial prospects, market position, corporate actions, shareholder structure and risk situation of the issuer of the share, short selling activities and low market liquidity as well as to political influences. Accordingly, an investment in Securities with a share as Underlying or, as the case may be, a Basket Component may bear similar risks to a direct investment in shares.

The performance of the share may be subject to factors outside the Issuer's sphere of influence, such as the risk of the relevant company becoming insolvent, insolvency proceedings being opened over the company's assets or similar proceedings under the laws applicable to the company being commenced or similar events taking place with regard to the company, which may result in a total loss for the Securityholder, or the risk that the share price is highly volatile. The issuer's dividend or distribution policy, its financial prospects, market position, any capitalisation measures, shareholder structure and risk situation may also affect the share price.

In addition, the performance of the shares depends particularly on the development of the capital markets, which in turn are dependent on the global situation and the specific economic and political environment. Shares in companies with low or average market capitalisation may be subject to even higher risks (e.g. with regard to volatility or insolvency) than shares in larger companies. Furthermore, shares in companies with a low market capitalisation may be extremely illiquid due to smaller trading volumes. Shares in companies having their seat or exerting their relevant operations in countries with a high legal uncertainty are subject to additional risks, such as the risk of governmental measures being taken or nationalisation taking place. This may result in the partial or total loss of the share's value. The

realisation of these risks may result in Securityholders relating to such shares losing all or parts of the capital invested.

Investors in the Securities have no shareholder rights

The Warrants constitute no interest in a share as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component including any voting rights or rights to receive dividends, interest or other distributions, as applicable, or any other rights with respect to the share. The Issuer and any of its affiliates may choose not to hold the shares or any derivatives contracts linked to the shares used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Neither the Issuer nor any of its affiliates is restricted from selling, pledging or otherwise conveying all right, title and interest in any shares or any derivatives contracts linked to the shares by virtue solely of it having issued the Securities.

No registration in the register of members in the case of physical delivery of Registered Shares

If the share used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is a share that is registered in the name of the holder or if the shares contained in an Underlying (e.g. in an index or a Basket) are registered in the name of the holder (each a "**Registered Share**"), and if the Issuer is obliged, as specified in the applicable Conditions of the Securities, to physically deliver these shares to the investor in accordance with the Conditions of the Securities, the rights under the shares (e.g. participation in the annual general meeting and exercise of voting rights) may only be exercised by shareholders that are registered in the register of members or a comparable official shareholder register of the issuer of such Registered Shares. In the case of Registered Shares, any obligation incumbent upon the Issuer to deliver the shares is limited solely to the provision of the shares in a form and with features that allow for stock-exchange delivery and does not cover entry into the register of members. In such cases, any claims due to non-performance, in particular reversal of the transaction or damages, are excluded.

Currency risks

In case of investments of the company, the shares of which are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, being denominated in currencies other than the currency in which the share value is calculated, certain additional correlation risks may apply. These correlation risks depend on the degree of dependency of currency fluctuations of the relevant foreign currency to the currency in which the share value is calculated. Hedging transactions, if any, of the company may not exclude these risks.

Issuer's conflicts of interest with regard to the Shares

It is possible that the Issuer or any of its affiliates hold shares in the company who has issued the Underlying or, as the case may be, the Basket Component which may result in conflicts of interest. The Issuer and any of its affiliates may also decide not to hold the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, or not to conclude any derivative contracts linked to the share. Neither the Issuer nor any of its affiliates are limited in selling, pledging or otherwise assigning rights, claims and holdings regarding the Underlying or, as the case may be, the Basket Component or any derivative contracts relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Component solely based on the fact that the Securities were issued.

In case of a **non-equity security as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying",

potential investors should consider the following risks **specifically related to non-equity securities as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in non-equity securities

The level of the Redemption Amount is determined by reference to the price of the non-equity security used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to a direct investment in the non-equity security.

Market Price Developments

The market price development of Securities using non-equity securities as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the development of the non-equity securities which are subject to influences outside of the Issuer's sphere of influence, such as the risk that the issuer of the

non-equity securities becoming overindebted or that the market price is subject to considerable fluctuations.

No endorsement of the issuer

Securities with non-equity securities used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the underlying non-equity securities and such issuer makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, as to the future performance of the non-equity securities. Furthermore, the issuer of the non-equity securities used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component does not assume any obligations to take the interest of the Issuer of the Securities or those of the Securityholders into consideration for any reason. None of the issuers of the underlying non-equity securities are responsible for, and have participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of, the Securities.

In case of a **precious metal or commodity as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to precious metals or commodities as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in the precious metals or commodities

An investment in Securities using precious metals or commodities as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may bear similar risks to a direct investment in the relevant underlying commodity(ies) or precious metal(s). Commodities (e.g. oil, gas, wheat, corn) and precious metals (e.g. gold, silver) are traded mainly on specialised exchanges or directly among market participants (over the counter). An investment in commodities and precious metals is associated with a greater risk than investments in e.g. bonds, currencies or stocks as prices in this asset category are subject to greater fluctuations (volatility) as trading in commodities and precious metals serves speculative reasons and may be less liquid than e.g. stock markets.

Dependence on the value of the precious metals or commodities

The following factors (which is a non-exhaustive list) may influence commodity and precious metal prices: supply and demand; speculations in the financial markets; production bottlenecks; delivery difficulties; few market participants; production in emerging markets (political disturbances, economic crises); political risks (war, terrorist actions); unfavourable weather conditions; natural disasters.

In cases of precious metals or commodities used as the Underlying, it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. This may lead to a determination of different values of the relevant Underlying in different places. **Potential investors of the Securities should, therefore, be aware that a relevant limit, barrier or, as the case may be, threshold, if applicable, described in the Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen short at any time and even outside of local or the business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Managers.**

Cartels and regulatory changes

A number of companies or countries producing commodities and precious metals have formed organisations or cartels to control the offer and thus influence prices. On the other hand, the commodities and precious metals trade is subject to regulatory supervision or market rules the application of which may also have negative impacts on the pricing of the precious metals concerned.

Limited liquidity

Many commodities and precious metals markets are not particularly liquid and may therefore not be able to react swiftly and in a sufficient manner to changes to the offer or demand side. In case of a low liquidity, speculative investments of individual market participants may result in distorted prices.

Political risks

Precious metals are often extracted in emerging markets and acquired by industrialised nations. The political and economic situation of emerging markets, however, is less stable than in the industrialised nations. They are more likely to face risks of political change or cyclical downturns. Political crises may unsettle the confidence of Securityholders which, in turn, may affect the prices of the goods. Acts of

war or conflicts may change the offer and demand sides of specific precious metals. It is also possible that industrialised nations lay an embargo on the import or export of precious metals and services which may directly or indirectly affect the price of a precious metal used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

In case of an **index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to indices as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in the index components

The market price of the Warrants with an index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the performance of the index. The performance of the index is subject to the performance of the components of the respective index. Accordingly, an investment in Warrants with an index used as the Underlying or, as the case may be, Basket Component may bear similar risks to a direct investment in the index components.

Depending on the value of the index components

The value of the index will be calculated on the basis of the value of its components. Changes to the prices of the index components, the composition of the index as well as other factors which (may) affect the value of the index components, will also affect the value of the Securities which are linked to the relevant index and may thus affect the return on any investment in such Securities. Fluctuations in the value of an index component may be set-off or enhanced by fluctuations in the value of other index components. The historic performance of the index does not constitute a guarantee of its future performance. An index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component might not be available during the full term of the Securities, might be exchanged or continued to be calculated by the Issuer itself. In such or other cases as mentioned in the Conditions of the Securities, the Issuer is in accordance with the Conditions entitled to terminate the Securities.

It is possible that the Index used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component only reflects the performance of assets in certain countries or certain industry sectors. In that case, the Securityholders are facing concentration risks. In case of unfavourable economic developments in a country or with regard to one industry sector such development may have negative impacts for the Securityholder. If several countries or sectors are represented in one index, it is possible that these are weighted in an uneven manner. This means that an unfavourable development in a country or one industry sector with high weighting in the index will affect the value of the index in an unproportionately negative manner.

Securityholders should be aware that selecting an index is not based on the expectations or evaluations of the Issuer or the Calculation Agent with regard to the future performance of the selected index. Securityholders should therefore assess the future performance of an index based on their own knowledge and the information available to them.

Influence of the Issuer or the index sponsor on the index

If the Issuer or any of its affiliates is not the index sponsor, the index composition of the respective index as well as the method of calculating the index is determined by the index sponsor alone or in cooperation with other entities. In this case, the Issuer has no influence on the composition or method of calculating the index. An amendment of the index composition may have an adverse impact on its performance. If, after an amendment by the index sponsor, the index is no longer comparable to the original index the Issuer has the right to adjust or terminate the Securities, if so specified in the Final Terms. Such an adjustment or termination may lead to losses for the Securityholders.

In accordance with the relevant index rules, the index sponsor may be entitled to make changes to the composition or calculation of the index, which may have a negative effect on the performance of the Securities, or to permanently discontinue the calculation and publication of the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component without issuing a successor index.

Warrants with an index as Underlying are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the index sponsor. Such index sponsor makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the index or the value at which the

index stands at any particular time. Such an index is determined, composed and calculated by its respective index sponsor, without regard to the Issuer or the Securities. Such an index sponsor is not responsible or liable for the Securities to be issued, the administration, marketing or trading of the Securities.

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is in case that the calculation and/or publication of the index used as the Underlying is permanently discontinued, pursuant to the Conditions of the Securities, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled maturity of the Securities.

Adverse effect of fees on the index

An index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may in accordance with its index rules include fees (e.g. calculation fees or fees related to changes in the composition of the Index), which are taken into account when calculating the level of the Index. As a result, any of these index fees reduce the level of the index and have an adverse effect on the index and on any amounts to be paid under the Securities.

Dividends are not taken into account / price index

If the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is calculated as a so-called price index, dividends or other distributions, if any, that are paid out from the index components are not taken into account when calculating the level of the index and may have a negative impact on the price of the index, because the index components will be traded at a discount after the pay-out of dividends or distributions. Thus, Securityholders do generally not participate in any dividends or other distributions paid out or made on components contained in the index.

Risks in relation to the comparison of the performance of a price index and a performance or total return index

If, for the calculation or specification of amounts payable under the Securities, the performance of a price index is compared with the performance of a total return index potential investors should note that if such indices are compared the price index will in general bear a structural disadvantage since dividends or other distributions on the index components are not taken into account for the performance or total return indices since dividends or other distributions are not taken into account.

The basis of calculating the price of the Underlying may change during the term of the Security

The basis of calculating the price of the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component or of the index components may vary during the term of the Securities and may negatively affect the market value of the Securities.

Risk of country or sector related indices

If an index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component reflects the performance only of some countries or industries, this index is affected disproportionately negative in case of an unfavourable development in such a country or sector.

Currency exchange risk contained in the index

Index components may be listed in a different currency and therefore be exposed to different currency influences (this applies particularly for country or sector related indices). Also, it is possible that index components are converted first from one currency to the currency which is relevant for the calculation of the index only to then have to be converted again in order to calculate or specify an amount payable under the Securities. In such cases, Securityholders bear several currency risks, which may not be clearly recognisable for Securityholders.

Adverse effect of fees on the index level

If the index composition, specified in the relevant description of the index, changes, fees may arise, which reduce the level of the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. This may have a negative effect on the performance of the index and on the amounts to be paid under the Securities. Indices which reflect certain markets or industry sectors use certain derivative financial Securities, this may lead to higher fees and thus lower performance of the index than in case of a direct investment in these markets or industry sectors.

Publication of the index composition not constantly updated

Some index sponsors publish the composition of the relevant indices not completely or only after a time lag on a website or in other media specified in the Final Terms. In this case the composition shown might not always be the current composition of the respective index used for calculating the Securities. The delay may be substantial, may under certain circumstances last several months and the calculation of the Securities may be negatively affected.

In case of a **fund unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to fund units as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in fund units

The level of the Redemption Amount, if any is determined by reference to the price of the fund units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to direct investment in the Fund Units. **Potential investors should seek respective advice and familiarise themselves with the specific risk profile of the fund and the category of assets, in which the fund invests, and seek the advice of a professional, if necessary.**

Market risk

Given that reduced market prices or losses in value incurred by the securities or other investments held by the fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, will be reflected in the price of individual fund units, there is a principal risk of a decrease in the unit prices. Even a broad variation and diversification of the fund's investments cannot avoid the risk that a decreasing overall development at certain markets or stock exchanges results in a decrease of share prices.

Illiquid investments

The fund may invest in assets that are illiquid or subject to a minimum holding period. It may therefore be difficult for the fund to sell these assets at a reasonable price or at all if it is forced to do so in order to generate liquidity. The fund may suffer considerable losses if it needs to sell illiquid assets in order to redeem units and selling the illiquid assets is only possible at a very low price. This may negatively affect the value of the fund and thus of the Securities.

Investments in illiquid assets may also result in difficulties when calculating the net asset value of the fund and thus delay distributions in connection with the Securities.

Delayed publication of the net asset value

It may be possible in certain situations that the publication of the net asset value by a fund is delayed. This may result in a delay of the redemption of the Securities and have a disadvantageous effect on the value of the securities, for instance, in case of a negative market development. In addition, Securityholders face the risk that in case of a delayed redemption of the Securities they will be able to reinvest the relevant return only at a later point in time and, maybe at less favourable terms.

Liquidation of a fund

It cannot be ruled out that a fund is liquidated during the term of the Securities. In such case, the issuer shall be entitled to modify the relevant Conditions of the Securities accordingly. Such modifications may, in particular, consist of one fund being replaced by another fund. In addition, there is also the possibility of a premature termination of the Securities by the Issuer.

Concentration risks

The fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may in accordance with its fund rules concentrate its assets with a focus on certain countries, regions or industry sectors. This can result in the fund being subject to a higher volatility as compared to funds with a broader diversification as regards countries, regions or industry sectors. The value of investments in certain sectors, countries or regions may be subject to strong volatility within short periods of time. This also applies to funds focusing their investments on certain asset classes such as commodities. Funds investing their assets in less regulated, small and exotic markets, are subject to certain further risks. Such risks may include the risk of government interventions resulting in a total or partial loss of assets or of the ability to acquire or sell them at the fund's discretion. Such markets may not be regulated in a manner typically expected from more developed markets. If a fund concentrates its assets in emerging

markets, this may involve a higher degree of risk as exchanges and markets in these emerging market countries or certain Asian countries such as Indonesia may be subject to stronger volatility than exchanges and markets in more developed countries. Political changes, foreign currency exchange restrictions, foreign exchange controls, taxes, restrictions on foreign investments and repatriation of invested capital can have a negative impact on the investment result and therefore the value of the Fund Units in the fund.

Currency risks

In case of the investments of the fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component being denominated in different currencies or in case of the investment and the Fund Units being denominated in a currency other than the currency in which the net asset value is calculated, certain additional correlation risks may apply. These correlation risks depend on the degree of dependency of currency fluctuations of the relevant foreign currency to the currency in which the net asset value is calculated. Hedging transactions, if any, of the fund may not exclude these risks.

Markets with limited legal certainty

The fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may invest in markets with a low legal certainty and will then be subject to additional risks, such as the risk of reliable governmental measures, which may entail a loss in the fund's value.

Dependence on investment manager

The performance of the fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the performance of the investments chosen by the investment manager in order to implement the applicable investment strategy. In practice, the fund's performance strongly depends on the expertise of the investment manager responsible for making the investment decisions. If such investment manager leaves the fund or is replaced, this may result in losses and/or a liquidation of the fund concerned.

The investment strategies, the investment restrictions and investment objectives of a fund may allow for considerable room for an investment manager's discretionary decision when investing the relevant assets and no warranty can be given that the investment manager's investment decisions will result in profits or that these constitute an effective hedging against market or other risks. No warranty can be given that the fund will be able to successfully implement its investment strategy as outlined in its documentation. It is therefore possible that, despite funds with a similar investment strategy experiencing a positive performance, the performance of the fund underlying the Securities (and thus the Securities) undergo a negative development.

Conflicts of interest

In the operation of the fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component certain conflicts of interest may arise that can have negative impact on the fund's performance. For persons involved in the fund management or advisory activities in relation to the fund conflicts of interest can arise from retrocessions or other inducements. In addition, persons involved in the fund management or advisory activities to the fund or their employees may provide services such as management, trading or advisory services for third parties at the same time. Although they will usually aim to distribute the investment opportunities equally to their clients, the fund portfolio and portfolios of other clients may differ even if their investment objectives are similar. Any of these persons might be induced to allocate assets first to a portfolio involving the highest fees. Persons providing management, trading or advisory services to the fund may make recommendations or enter into transactions which are different to those of the fund or may even compete with the fund.

Fees on different levels

Fees charged by the fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket may have a significant negative impact on the value of the Fund Units and the net asset value of the fund. Fees charged in relation to a fund can be incurred on different levels. Usually management fees are incurred at fund level. In addition, expenses and cost may be incurred when the services of third parties are commissioned in connection with the fund administration. With respect to investments made by the fund, such as investments in other funds or other collective investment vehicles, further charges might be incurred. This may have a negative impact on these investments and, consequently, in the fund's performance.

Performance fees may be agreed upon on the level of the fund. Such fee arrangements can create an inducement to invest assets in a more risk oriented or speculative manner than would be the case if no

performance fee arrangement existed. Performance fees may even be incurred where the overall fund performance is negative. Consequently performance fees can be incurred on the level of the fund even if an investment in the Securities results in a loss to the investor.

Limited Supervision

Funds may not be regulated or may invest in investment vehicles that are not subject to supervision. If unregulated funds become subject to supervision, this may negatively impact the value of the Fund, and, consequently, of the Securities.

In case of a **fund unit in an exchange traded fund as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to fund units in an exchange traded fund as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in fund units

The level of the Redemption Amount, if any is determined by reference to the price of so-called exchange traded funds used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to direct investment in the Fund Units. **Potential investors should seek respective advice and familiarise themselves with the specific risk profile of the fund and the category of assets, in which the fund invests, and seek the advice of a professional, if necessary.**

Concept of an Exchange Traded Fund; Listing

An exchange traded fund ("**ETF**" or the "**Fund**") is a fund managed by a domestic or non-domestic management company or, as the case may be, a fund in corporate fund, whose fund units ("**Fund Units**") are listed on a securities exchange. No assurance is given that such admission or listing will be maintained during the whole life of the Securities. In addition, a listing does not imply that the Fund Units are liquid at any time and, hence, may be sold via the securities exchange at any time, since trading in the securities exchange may be suspended in accordance with the relevant trading rules.

Pricing; Use of Estimates

The price of the ETF used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component mainly depends in the price per unit of the ETF and, consequently, on the aggregate value of assets held by the ETF less any liabilities, so-called net asset value. Any negative performance or losses of the securities or other investments made by the Fund for the purposes of replicating the performance of a benchmark (*cf.* below "Replication of the performance of a benchmark") will result in a loss of the Fund and a decline in the value of the Fund Units. Even a broad spread of its investments and a strong diversification of the Fund's investments cannot exclude the risk that any negative development on certain markets or exchanges will lead to a decline in the price per unit of the ETF.

As ETFs generally calculate their net asset value on a daily basis only, the price of the ETF as continuously published by the securities exchange is usually based on the estimated net asset values. These estimates may differ from the final net asset value as subsequently published by the Funds. Therefore, the general risks during trading hours exists that the performance of the ETF and of its actual Net Asset Value may deviate.

Replication of the performance of a benchmark; tracking error

ETFs are designed to replicate as closely as possible the performance of an index, basket or specific single assets (each a "**Benchmark**"). However, the ETF conditions can allow a Benchmark to be substituted. Therefore, an ETF might not always replicate the original Benchmark.

For the purpose of tracking a Benchmark, ETFs can use full replication and invest directly in all components comprised in the Benchmark, synthetic replication using for example a swap, or other tracking techniques such as sampling. The value of the ETFs is therefore in particular based on the performance of the holdings used to replicate the Benchmark. It cannot be excluded that the performance of the ETF differs from the performance of the Benchmark (tracking error).

Unlike other collective investment schemes, ETFs are usually not actively managed by the management company of the ETF. In fact, investment decisions are determined by the relevant Benchmark and its components. In case that the underlying Benchmark shows a negative performance, ETFs are subject to an unlimited performance risk in particular when they are using full replication or synthetic replication techniques. This can have a negative impact on the performance of the Securities.

Tracking a Benchmark typically entails further risks:

- An ETF using a full replication technique for tracking the performance of the Benchmark may not be able to acquire all components of that Benchmark or sell them at reasonable prices. This can affect the ETF's ability to replicate the Benchmark and may have a negative effect on the ETF's overall performance.
- ETFs using swaps for synthetic replication of the Benchmark may be exposed to the risk of a default of their swap counterparties. ETFs might retain substituting contractual rights in case of default of the swap counterparty. However, it cannot be excluded that the ETF does not receive or not receive the full amount due to it if the Swap counterparty were not in default.
- ETFs replicating the Benchmark using sampling techniques (i.e. not using full replication and without using swaps) may create portfolios of assets which are not Benchmark components at all or do only comprise some components of the Benchmark. Therefore, the risk profile of such ETF is not necessarily consistent with the risk profile of the Benchmark.
- If ETFs use derivatives to replicate or to hedge its positions, this may result in losses which are significantly higher than any losses of the Benchmark (leverage effect).

Concentration risks

An ETF used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may in accordance with its fund rules concentrate its assets with a focus on certain countries, regions or industry sectors while replicating the Benchmark. This can result in the ETFs being subject to a higher volatility as compared to funds with a broader diversification as regards countries, regions or industry sectors. The value of investments in certain sectors, countries or regions may be subject to strong volatility within short periods of time. This also applies to ETFs focusing their investments on certain asset classes such as commodities. ETFs investing their assets in less regulated, small and exotic markets, are subject to certain further risks. Such risks may include the risk of government interventions resulting in a total or partial loss of assets or of the ability to acquire or sell them at the fund's discretion. Such markets may not be regulated in a manner typically expected from more developed markets. If an ETF concentrates its assets in emerging markets, this may involve a higher degree of risk as exchanges and markets in these emerging market countries or certain Asian countries such as Indonesia may be subject to stronger volatility than exchanges and markets in more developed countries. Political changes, foreign currency exchange restrictions, foreign exchange controls, taxes, restrictions on foreign investments and repatriation of invested capital can have a negative impact on the investment result and therefore the value of the Fund Units in the ETF.

Currency risks

In case of the investments of the ETF fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component being denominated in different currencies or in case of the investment and the Fund Units being denominated in a currency other than the currency in which the net asset value is calculated, certain addition correlation risks may apply. These correlation risks depend on the degree of dependency of currency fluctuations of the relevant foreign currency to the currency in which the net asset value is calculated. Hedging transactions, if any, of the ETF may not exclude these risks. Furthermore, it should be noted that the Benchmark may not be denominated in the fund's base currency. If the Benchmark is converted into the ETF currency for determining fees and costs, currency exchange rate fluctuations may have a negative impact on the value of the Fund Units in the ETF.

Conflicts of interest

In the operation of the ETF certain conflicts of interest may arise that can have negative impact on the ETF's performance. For persons involved in the fund management or advisory activities in relation to the ETF conflicts of interest can arise from retrocessions or other inducements. In addition, persons involved in the fund management or advisory activities to the ETF or their employees may provide services such as management, trading or advisory services for third parties at the same time. Although they will usually aim to distribute the investment opportunities equally to their clients, the fund

portfolio and portfolios of other clients may differ even if their investment objectives are similar. Any of these persons might be induced to allocate assets first to a portfolio involving the highest fees. Persons providing management, trading or advisory services to the ETF may make recommendations or enter into transactions which are different to those of the ETF or may even compete with the ETF.

Fees on different levels

Fees charged by the ETF may have a significant negative impact on the value of the Fund Units and the net asset value of the ETF. Fees charged in relation to an ETF can be incurred on different levels. Usually management fees are incurred at fund level. In addition, expenses and cost may be incurred when the services of third parties are commissioned in connection with the fund administration. With respect to investments made by the ETF, such as investments in other funds or other collective investment vehicles, further charges might be incurred. This may have a negative impact on these investments and, consequently, in the ETF's performance.

Performance fees may be agreed upon on the level of the ETF. Such fee arrangements can create an inducement to invest assets in a more risk oriented or speculative manner than would be the case if no performance fee arrangement existed. Performance fees may even be incurred where the ETF underperforms the Benchmark. Even if the ETF outperforms its Benchmark, performance fees might be triggered even though the overall fund performance is negative (for example where the Benchmark's performance is negative). Consequently performance fees can be incurred on the level of the ETF even if an investment in the Securities results in a loss to the investor.

Limited Supervision

Funds may not be regulated or may invest in investment vehicles that are not subject to supervision. If unregulated funds become subject to supervision, this may negatively impact the value of the Fund, and, consequently, of the Securities.

In case of a **futures contract as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to futures contracts as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in futures contracts

The level of the Redemption Amount, if any is determined by reference to the price of the futures contract used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to direct investment in the futures contract. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to a direct investment in the relevant futures contract.

Futures contracts are standardised transactions

Futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component are standardised transactions relating to financial instruments (e.g. shares, indices, interest rates, currencies) - so-called financial futures- or to commodities and precious metals (e.g. oil, wheat, sugar, gold, silver) - so-called commodities futures.

A futures contract represents a contractual obligation to buy or sell a fixed amount of the underlying commodities, precious metals or financial instruments on a fixed date at an agreed price. Futures contracts are traded on futures exchanges and are standardised with respect to contract amount, type, and quality of the underlying, as well as to delivery locations and dates (where applicable). Futures, however, are normally traded at a discount or premium to the spot prices of their underlying.

Securities with rolling futures contracts as Underlying

For the purpose of trading on an exchange, futures contracts are standardised with respect to their term (e.g. 3, 6, 9 months). Futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may have an expiration date different from the term of the Securities. In such a case, the Issuer will replace the underlying futures contract by a futures contract which - except for its expiration date, which will occur on a later date - has the same contract specifications as the initial underlying (the "**Roll-over**"). Such a Roll-over can be repeated several times.

Contango and backwardation

The prices of the longer-term and the shorter-term futures contract used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component can differ even if all other contract specifications are the same. If the prices of longer-term futures contracts are higher than the price of the shorter-term futures contract to be exchanged (so-called contango), the number of futures contracts held is reduced with the Roll-over. Conversely, if the prices of short-term futures are higher (so-called backwardation), the number of futures contracts held is increased with the Roll-over (without taking into account roll-over expenses). In addition, expenses for the roll-over itself are incurred. This may result in a negative effect for the value of the Securities and the redemption.

Replacement or termination

If it is impossible to replace an expiring futures contract with a futures contract with identical features (except for the term to maturity), the Final Terms may provide for replacement with another, potentially less advantageous, futures contract or termination by the Issuer. Therefore, Securityholder cannot rely on participating in the performance of the original futures contract throughout the entire term of the Instrument.

No parallel development of spot price and futures price

Futures prices can differ substantially from the spot price of the underlying financial instrument (e.g. shares, indices, interest rates, currencies) or underlying commodity and precious metal (e.g. oil, wheat, sugar, gold, silver). Moreover, the investor in Securities linked to the futures price of a certain underlying (e.g. financial instrument, commodity or precious metal) must be aware of the fact that the futures price and, accordingly, the value of the Securities does not always move in the same direction or at the same rate as the spot price of such underlying. Therefore, the value of the Securities can fall substantially even if the spot price of the relevant underlying of the futures contract remains stable or rises.

In case of an **interest rate and a reference rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to interest rates and reference rates as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in interest rates or, as the case may be, reference rates

The level of the Redemption Amount, if any is determined by reference to the price of the interest rate or, as the case may be, reference rate used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to direct investment in an interest rate or, as the case may be, a reference rate. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to a direct investment in the relevant interest rate or, as the case may be, reference rate.

Interest rates and reference rates used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component are determined by offer and demand on the international money and capital markets, which in turn are influenced by economic factors, speculation and interventions by central banks and governments as well as other political factors. The interest rate level on the money and capital markets is often highly volatile. Securityholders are subject to the risk of changing interest rates, because an investment in the Securities linked to an interest rate as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may bear similar market risks to a direct investment in an interest rate.

In case of an **currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to currency exchange rates as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Securities with currency exchange rates used as the used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component refer to a specific currency or specific currencies. Payments depend on the performance of the underlying currency(ies) and may be substantially less than the amount originally

invested by the Securityholder. An investment in Securities linked to currency exchange rates as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may bear similar market risks to a direct investment in the relevant underlying currency(ies). In particular, this will apply if the relevant underlying currency is the currency of an emerging market jurisdiction. Therefore, potential investors should be familiar with foreign exchange rates as an asset class. Furthermore, legal restrictions on the free exchangeability may adversely affect the value of the Securities.

In cases of currency exchange rates used as the used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. **Potential investors of the Securities should, therefore, be aware that a relevant limit or, as the case may be, threshold, if applicable, described in the Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen short at any time and even outside of local or the business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Manager.**

2. RISK FACTORS (IN THE GERMAN LANGUAGE)

The following version of the risk factors is drawn-up in the German language. The relevant Final Terms will specify the binding language in relation to the Securities.

In case the relevant Final Terms specify the English language to be binding, the non-binding German language translation thereof is provided for convenience only. In case the relevant Final Terms specify the German language to be binding, the non-binding English language translation thereof is provided for convenience only.

Nachstehend werden verschiedene Risikofaktoren beschrieben, die mit der Anlage in die Optionsscheine verbunden sind. Welche Faktoren einen Einfluss auf die in dem Basisprospekt beschriebenen Wertpapiere haben können, hängt von verschiedenen miteinander verbundenen Faktoren ab, insbesondere der Art der Wertpapiere und des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Korbbestandteile. Eine Anlage in die Wertpapiere sollte erst erfolgen, nachdem alle für die jeweiligen Wertpapiere relevanten Faktoren zur Kenntnis genommen und sorgfältig geprüft wurden. **Potenzielle Erwerber sollten jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen und sich gegebenenfalls von ihrem Rechts-, Steuer-, Finanz- und sonstigen Berater diesbezüglich beraten lassen.**

I. Emittentenspezifische Risikohinweise

Die Wertpapiere beinhalten ein sog. Emittentenrisiko, das auch als Schuldnerisiko oder Kreditrisiko der Investoren bezeichnet wird. Das Emittentenrisiko ist das Risiko, dass die UBS AG zeitweise oder andauernd nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen.

Um die mit der Emittentin der Wertpapiere verbundenen Risiken einschätzen zu können, sollten potentielle Anleger die in dem Registrierungsformular der UBS AG, wie gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt, beschriebenen Risikofaktoren berücksichtigen.

II. Wertpapierspezifische Risikohinweise

Eine Anlage in die Wertpapiere unterliegt bestimmten Risiken. Diese Risiken können unter anderem aus Risiken aus dem Aktienmarkt, Rohstoffmarkt, Rentenmarkt, Devisenmarkt, Zinssätzen, Marktvolatilität, wirtschaftlichen und politischen Risikofaktoren bestehen, sowohl einzeln als auch als Kombination dieser und anderer Risikofaktoren. Die wesentlichen Risikofaktoren werden nachstehend dargestellt. Potenzielle Erwerber sollten Erfahrung im Hinblick auf Geschäfte mit Instrumenten wie den Wertpapieren und dem Basiswert bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteilen haben. **Potenzielle Erwerber sollten die Risiken, die mit der Anlage in die Wertpapiere verbunden sind, verstehen und vor einer Anlageentscheidung zusammen mit ihren Rechts-, Steuer-, Finanz- und sonstigen Beratern folgende Punkte eingehend prüfen: (i) Die Eignung einer Anlage in die Wertpapiere in Anbetracht ihrer eigenen besonderen Finanz-, Steuer- und sonstigen Situation, (ii) die Angaben in dem Basisprospekt und (iii) dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen.**

Eine Anlage in die Wertpapiere sollte erst nach einer Abschätzung des Verlaufs, des Eintritts und der Tragweite potenzieller künftiger Wertentwicklungen des Werts des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile erfolgen, da der Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Produktbedingungen zusammen mit den in dem Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen, gemeinsam die "**Bedingungen**" der jeweiligen Wertpapiere, gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags oder, falls in Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Physische Lieferung**" als anwendbar angegeben ist, den Wert des in einer dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts unter anderem von Schwankungen der vorgenannten Art abhängt. Da mehrere Risikofaktoren den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen können, lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so dass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Eines der wesentlichen Merkmale des Optionsscheins als Kapitalanlage ist zudem seine Hebelwirkung, so genannter "**Leverage-Effekt**": Eine Veränderung des Werts des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile kann eine überproportionale Veränderung des Werts des Optionsscheins zur Folge haben. **Dementsprechend sind mit den Optionsscheinen auch überproportionale Verlustrisiken verbunden**, wenn sich der Kurs des Basiswerts **ungünstig entwickelt**. Beim Kauf eines bestimmten Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Leverage-Effekt eines Optionsscheins ist, umso größer auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko ist. Ferner ist zu beachten, dass der Leverage-Effekt typischerweise umso größer ist, je kürzer die (Rest-) Laufzeit des Optionsscheins ist.

Potenzielle Erwerber sollten sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei Wertpapieren um eine **Risikoanlage** handelt, die mit der Möglichkeit von **Totalverlusten** hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. Auch wenn die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des Mindestbetrags kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst auf den Mindestbetrag begrenzt ist, tragen Investoren das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen **Verlustrisiken** zu tragen.

Die Wertpapiere verbiefen weder einen Anspruch auf Festzins oder zinsvariable Zahlungen noch auf Dividendenzahlung und werfen **keinen laufenden Ertrag** ab. Mögliche Wertverluste des Wertpapiers können daher nicht durch andere Erträge des Wertpapiers kompensiert werden.

Potenzielle Erwerber werden ausdrücklich aufgefordert, sich mit dem besonderen Risikoprofil des in dem Basisprospekt beschriebenen Produkttyps vertraut zu machen und gegebenenfalls fachkundigen Rat in Anspruch zu nehmen.

1. **Spezielle Risiken im Zusammenhang mit Besonderheiten der Optionsscheinstruktur**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere müssen vor einer Investition in die Optionsscheine beachten, dass die folgenden Besonderheiten der Optionsscheine, soweit diese in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben werden, Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den Bedingungen der Wertpapiere gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags oder, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, auf den Wert des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts haben können, und dementsprechend besondere Risikoprofile aufweisen:

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Partizipationsfaktor**", "**Leverage Faktor**" bzw. "**Bezugsverhältnis**" als anwendbar angegeben ist,

sollten sich potentielle Erwerber bewusst sein, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts dazu führt, dass die Optionsscheine zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung - soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Express Struktur**" als anwendbar angegeben ist,

sollten sich potentielle Erwerber bewusst sein, dass die Optionsscheine unter bestimmten Umständen gemäß den Bedingungen der Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag verfallen können, ohne dass es einer Mitteilung oder Erklärung der Emittentin oder der Wertpapiergläubiger bedarf. Wenn die Optionsscheine vor dem Fälligkeitstag verfallen, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags und, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, die Lieferung eines Physischen Basiswerts in einer entsprechenden Anzahl in Bezug auf den vorzeitigen Verfall zu verlangen. Der Wertpapiergläubiger hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen

auf die Optionsscheine oder, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, die Lieferung eines Physischen Basiswerts nach dem vorzeitigen Verfall der Optionsscheine.

Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.

Im Falle des vorzeitigen Verfalls der Optionsscheine trägt der Wertpapiergläubiger zudem das so genannte **Wiederanlagerisiko**. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle eines vorzeitigen Verfalls gegebenenfalls ausgezahlten Geldbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Schwellen, Barrieren oder Level**" als anwendbar angegeben ist,

sollten sich potentielle Erwerber bewusst sein, dass bei den Optionsscheinen die Höhe des Auszahlungsbetrags bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der Wert des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts davon abhängig ist, ob der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile eine bestimmte in den Endgültigen Bedingungen angegebene Schwelle, Barriere oder ein angegebenes Level bzw. ein angegebenes Rating zu einem vorgegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum, wie in den Bedingungen der Wertpapiere bestimmt, berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten hat.

Nur wenn der entsprechende Schwellen-, Barrieren- bzw. Levelwert bzw. das entsprechende Rating zu dem in den Bedingungen der Wertpapiere bestimmten Zeitpunkt oder Zeitraum nicht berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten wurde, erhält der Inhaber eines Optionsscheins als Auszahlungsbetrag einen in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Geldbetrag. Andernfalls nimmt der Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile teil und ist damit dem Risiko ausgesetzt, sein eingesetztes Kapital vollständig zu verlieren.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Höchstbetrag**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass bei den Optionsscheinen der Auszahlungsbetrag bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der Wert des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts auf den in den Bedingungen der Wertpapiere vorgegebenen Höchstbetrag beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. die Korbbestandteile ist die Ertragsmöglichkeit der Optionsscheine deshalb auf den Höchstbetrag begrenzt.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Maßgeblicher Basiswert**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts allein auf die Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts, und damit auf den Basiswert, der eine bestimmte vorgegebene Wertentwicklung aufweist, wie beispielsweise die **negativste** Wertentwicklung während eines Beobachtungszeitraums, abgestellt wird.

Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewusst sein, dass die Optionsscheine im Vergleich zu Wertpapieren, die sich auf nur einen Basiswert beziehen, ein erhöhtes Verlustrisiko aufweisen. Dieses Risiko wird nicht dadurch verringert, dass sich die übrigen Basiswerte positiv bzw. negativ entwickeln, da diese bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts unberücksichtigt bleiben.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Physische Lieferung**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass soweit in den Bedingungen der Wertpapiere die Tilgung durch physische Lieferung vorgesehen ist, bei Fälligkeit der Wertpapiere anstelle der Zahlung eines Auszahlungsbetrags gegebenenfalls die Lieferung einer entsprechenden Anzahl des in den Bedingungen der Wertpapiere beschriebenen Physischen Basiswerts erfolgt. Potenzielle Erwerber sollten deshalb beachten, dass sie bei einer Tilgung der Optionsscheine durch die physische Lieferung einer entsprechenden Anzahl des Physischen Basiswerts keinen Geldbetrag erhalten, sondern ein jeweils nach den Bedingungen des jeweiligen Verwahrsystems übertragbares Recht an dem betreffenden Physischen Basiswert.

Da die Wertpapiergläubiger der Optionsscheine in einem solchen Fall den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt sind, sollten sich potenzielle Erwerber der Optionsscheine bereits bei Erwerb der Optionsscheine über den eventuell zu liefernden Physischen Basiswert informieren. Sie sollten ferner nicht darauf vertrauen, dass sie den zu liefernden Physischen Basiswert nach Tilgung der Optionsscheine zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere auch nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendeten Kapital entspricht. Unter Umständen kann der in entsprechender Anzahl gelieferte Physische Basiswert einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert mehr aufweisen. In diesem Falle unterliegen die Wertpapiergläubiger dem Risiko des Totalverlusts des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendeten Kapitals (einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten).

Potenzielle Erwerber der Optionsscheine sollten zudem beachten, dass etwaige Schwankungen im Kurs des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Optionsscheine bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag zu Lasten des Wertpapiergläubigers gehen. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere ist vom Wertpapiergläubiger zu tragen.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass der durch die Optionsscheine verbrieftete Anspruch der Wertpapiergläubiger mit Bezug auf eine von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet und/oder der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt wird, weshalb sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere darüber im Klaren sein sollten, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Währungswechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.

Derartige Entwicklungen können das Verlustrisiko der Wertpapiergläubiger zusätzlich dadurch erhöhen, dass sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Optionsscheine während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder sich die Höhe des möglicherweise unter den Wertpapieren zu zahlenden Auszahlungsbetrags bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts entsprechend vermindert. Währungswechselkurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Einschränkungen).

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Kapitalschutz**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des Mindestbetrags (ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags) kapitalgeschützt sind, das heißt der Anleger erhält zum Ende der Laufzeit unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile jedenfalls den Mindestbetrag. Erwirbt ein Investor die Wertpapiere zu einem Preis, der über dem Mindestbetrag liegt, so sollte dem potenziellen Erwerber bewusst sein, dass sich der (anteilige) Kapitalschutz nur auf den kleineren Mindestbetrag bezieht. Dabei ist zudem zu beachten, dass der Kapitalschutz nur zum Ende der Laufzeit, das heißt soweit die Wertpapiere nicht gekündigt worden sind, greift. Der Geldbetrag bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts, der bei vorzeitiger Fälligkeit der Wertpapiere geleistet wird, kann erheblich geringer sein als der Betrag, der bei Greifen des Kapitalschutzes im Umfang des Mindestbetrags zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere mindestens zu zahlen wäre.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass sie trotz des Kapitalschutzes im Umfang des Mindestbetrags das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen, tragen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Optionsscheine ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Optionsschein verbundenen Verlustrisiken zu tragen.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Keine festgelegte Laufzeit**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Optionsscheine - im Gegensatz zu Wertpapieren mit einer festen Laufzeit - keinen festgelegten Fälligkeitstag und dementsprechend keine festgelegte Laufzeit haben. Das in den Optionsscheinen verbrieft Optionsrecht der Wertpapiergläubiger muss dementsprechend durch den jeweiligen Wertpapiergläubiger in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Ausübungsverfahren zu einem bestimmten Ausübungstag ausgeübt werden, um das Optionsrecht geltend zu machen. Wenn die Ausübungserklärung nicht fristgerecht zu diesem Ausübungstermin vorliegt, kann eine erneute Ausübung erst wieder zu dem nächsten in den Bedingungen der Wertpapiere vorgesehenen Termin erfolgen.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Mindestausübungszahl**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass gemäß den Bedingungen der Wertpapiere jeder Wertpapiergläubiger von Optionsscheinen eine festgelegte Mindestanzahl an Optionsscheinen, die so genannte Mindestausübungsanzahl, vorlegen muss, um das in den Optionsscheinen verbrieft Optionsrecht ausüben zu können. Wertpapiergläubiger, die nicht über die erforderliche Mindestausübungsanzahl an Wertpapieren verfügen, müssen somit entweder ihre Optionsscheine verkaufen oder zusätzliche Optionsscheine kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen). Eine Veräußerung der Optionsscheine setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Optionsscheine zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Optionsscheine nicht realisiert werden.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als **nicht** anwendbar angegeben ist,

haben die Wertpapiergläubiger kein Kündigungsrecht und können die Wertpapiere daher während ihrer Laufzeit nicht von den Wertpapiergläubigern gekündigt werden. Vor Laufzeitende ist, soweit es nicht zu einer vorzeitigen Rückzahlung oder zu einer Kündigung durch die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere oder, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, zu einer Ausübung des Wertpapierrechts durch die Wertpapiergläubiger kommt, die Realisierung des durch die Wertpapiere verbrieften wirtschaftlichen Wertes (bzw. eines Teils davon) daher nur durch Veräußerung der Wertpapiere möglich.

Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden. Aus der Begebung der Wertpapiere ergibt sich für die Emittentin keine Verpflichtung gegenüber den Wertpapiergläubigern, einen Marktausgleich für die Wertpapiere vorzunehmen bzw. die Wertpapiere zurückzukaufen.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Quanto**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass der maßgebliche Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, der sog. Basiswährung, bestimmt wird. Der maßgebliche Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, der für die Bestimmung der unter den Wertpapieren gegebenenfalls zu zahlenden Beträge verwendet wird, wird in der Auszahlungswährung ausgedrückt, ohne Bezugnahme auf den Wechselkurs zwischen der Basiswährung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und der Auszahlungswährung (so genanntes "Quanto"-Ausstattungsmerkmal). Insoweit kann der relative Zinsunterschied zwischen dem aktuellen Zinssatz in Bezug auf die Basiswährung und dem aktuellen Zinssatz in Bezug auf die Auszahlungswährung den Wert der Wertpapiere nachteilig beeinflussen.

2. **Keine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung**

Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein gesetzliches oder freiwilliges System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. **Im Falle der Insolvenz der Emittentin könnte es folglich sein, dass die Anleger einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.**

3. **Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin**

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere unter bestimmten Umständen, wie zum Beispiel in dem Fall, dass die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils endgültig eingestellt wird, oder (ii) dass auf Grund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) nach billigem Ermessen der Emittentin das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils für die Emittentin ganz oder teilweise rechtswidrig ist oder wird, die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem planmäßigen Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. Im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, ist die Emittentin Gemäß den Bedingungen der Wertpapiere dabei auch dann zu einer Kündigung berechtigt, wenn die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin durch eine Übernahme der Aktien maßgeblich beeinträchtigt wird, ohne dass es zu einer Einstellung der Börsennotierung der maßgeblichen Aktiengesellschaft kommen muss. Wenn die Emittentin die Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag kündigt und vorzeitig tilgt, hat der Wertpapiergläubiger gemäß den Bedingungen der Wertpapiere das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der Wertpapiergläubiger hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem maßgeblichen Kündigungstag. Zudem kann der Kündigungsbetrag, der bei Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gegebenenfalls gezahlt wird, erheblich geringer sein als der Betrag, der zum planmäßigen Ende der Laufzeit der Wertpapiere zu zahlen wäre.

Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.

Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird. Bei der Ermittlung des angemessenen Marktpreises eines Wertpapiers kann die Berechnungsstelle sämtliche

Faktoren, einschließlich etwaiger Anpassungen von Optionskontrakten auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil berücksichtigen, ohne aber an Maßnahmen und Einschätzung Dritter, insbesondere an etwaige Maßnahmen und Einschätzung einer Terminbörse, gebunden zu sein. Aufgrund des Umstandes, dass die Berechnungsstelle bei ihrer Entscheidung solche Marktfaktoren berücksichtigt, die sie nach billigem Ermessen für bedeutsam hält, ohne an etwaige Maßnahmen und Einschätzung Dritter gebunden zu sein, kann nicht ausgeschlossen werden, dass der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung - und damit als Kündigungsbetrag - festgelegte Geldbetrag von einem durch einen Dritten festgelegten Marktpreis von auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil bezogenen vergleichbaren Wertpapieren abweicht.

Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin trägt der Wertpapiergläubiger zudem das Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle einer Kündigung gegebenenfalls ausgezahlten Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.

4. Mögliche Kursschwankungen des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach Kündigung der Wertpapiere

Soweit die Laufzeit der Wertpapiere durch die Emittentin vorzeitig gemäß den Bedingungen der Wertpapiere beendet wird, müssen potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass ungünstige Schwankungen des Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung der Emittentin bis zur Ermittlung des für die Berechnung des dann zahlbaren Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags verwendeten Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile zu Lasten der Wertpapiergläubiger gehen.

5. Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Optionsrechts

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass gewisse Ereignisse eintreten oder (von Dritten, mit Ausnahme der Emittentin) in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile Maßnahmen ergriffen werden, die möglicherweise zu Änderungen an dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen führen oder darin resultieren, dass das dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen zu Grunde liegende Konzept geändert wird, so genannte Potenzielle Anpassungsereignisse. Die Emittentin ist gemäß den Bedingungen der Wertpapiere bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen, um diese Ereignisse oder Maßnahmen zu berücksichtigen. Diese Anpassungen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

6. Festlegungen durch die Berechnungsstelle

Die Berechnungsstelle hat nach Maßgabe der Bedingungen der Wertpapiere bestimmte Ermessensfreiheiten (i) bei der Feststellung, ob bestimmte Ereignisse (insbesondere in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere ein Anpassungsereignis oder eine Marktstörung) eingetreten sind, (ii) bei der Feststellung der sich daraus ergebenden Anpassungen und Berechnungen, (iii) hinsichtlich der Anpassungen des Basiswert bzw. der Korbbestandteile hinsichtlich des (iv) Verschiebens von Bewertungen oder Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere. Die Berechnungsstelle nimmt solche Feststellungen nach ihrem billigen Ermessen. Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass eine von der Berechnungsstelle vorgenommene Feststellung sich auf den Wert der Wertpapiere und die Erträge daraus auswirken kann. Die Ausübung eines solchen Ermessens oder die Vornahme einer Berechnung durch die Berechnungsstelle ist, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

7. Weitere wertbestimmende Faktoren

Der Wert eines Wertpapiers wird nicht nur von den Veränderungen des Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bestimmt, sondern zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren. Da mehrere Risikofaktoren den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen können, lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so dass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Zu diesen Risikofaktoren gehören die Laufzeit der Wertpapiere, die Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) sowie das allgemeine Zins- und Dividendenniveau. Eine Wertminderung des Wertpapiers kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile konstant bleibt.

So sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere bewusst sein, dass eine Anlage in die Wertpapiere mit einem Bewertungsrisiko im Hinblick auf den Basiswert bzw. der Korbbestandteile verbunden ist. Sie sollten Erfahrung mit Geschäften mit Wertpapieren haben, deren Wert von dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen abgeleitet wird. Der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile kann Schwankungen unterworfen sein; diese Wertschwankungen sind von einer Vielzahl von Faktoren abhängig, wie zum Beispiel Tätigkeiten der UBS, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulationen. Zudem ist die historische Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile kein Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Veränderungen in dem Marktpreis des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile beeinflussen den Handelspreis des Wertpapiers und es ist nicht möglich im Voraus zu bestimmen, ob der Marktpreis des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile steigen oder fallen bzw. sich verbessern oder verschlechtern wird.

8. Einfluss von Nebenkosten

Provisionen und andere Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren anfallen, können - insbesondere in Kombination mit einem niedrigen Auftragswert - zu Kostenbelastungen führen, **die den unter den Wertpapieren gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag der Höhe nach erheblich vermindern können.** Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb vor Erwerb eines Wertpapiers über alle beim Kauf oder Verkauf des Wertpapiers anfallenden Kosten einschließlich etwaiger Kosten ihrer Depotbank bei Erwerb und bei Fälligkeit der Wertpapiere informieren.

9. Risiko ausschließende oder einschränkende Geschäfte

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere dürfen nicht darauf vertrauen, dass während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die relevante Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können; tatsächlich hängt dies von den Marktverhältnissen und den jeweils zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass für den Anleger ein entsprechender Verlust entsteht.

10. Handel in den Wertpapieren / Mangelnde Liquidität

Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht.

Soweit diese in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, werden bzw. wurden Anträge auf Zulassung oder Notierungsaufnahme an den angegebenen Wertpapier-Börsen gestellt. Sind die Wertpapiere an einer Börse für den Handel zugelassen oder notiert, kann nicht zugesichert werden, dass diese Zulassung oder Notierung beibehalten werden wird. Aus der Tatsache, dass die Wertpapiere in der genannten Art zum Handel zugelassen oder notiert sind, folgt nicht zwangsläufig, dass höhere Liquidität vorliegt, als wenn dies nicht der Fall wäre. Werden die Wertpapiere an keiner Wertpapier-Börse notiert oder an keiner Wertpapier-Börse gehandelt, können Informationen über die Preise schwieriger bezogen werden, und die unter Umständen bestehende Liquidität der Wertpapiere kann nachteilig beeinflusst werden. Die gegebenenfalls bestehende Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkung des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Ländern beeinflusst werden. Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs im offenen Markt oder im Bietungsverfahren oder durch Privatvereinbarung zu erwerben. Alle derart erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Anzahl der tatsächlich emittierten und von Anlegern erworbenen Wertpapieren geringer ist als das geplante Ausgabevolumen bzw. der geplante Gesamtnennbetrag der Wertpapiere. Es besteht deshalb das Risiko, dass aufgrund einer geringen Anzahl tatsächlich emittierter Wertpapiere die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Ausgabe und des Erwerbs sämtlicher Wertpapiere durch Anleger wäre.

Der oder die Manager beabsichtigt bzw. beabsichtigen, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission zu stellen. Der oder die Manager hat bzw. haben sich jedoch nicht aufgrund einer festen Zusage gegenüber der Emittentin zur Stellung von Liquidität mittels Geld- und Briefkursen hinsichtlich der Wertpapiere verpflichtet und übernimmt bzw. übernehmen keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. **Potenzielle Erwerber sollten deshalb nicht darauf vertrauen, das jeweilige Wertpapier zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräußern zu können.**

11. Verkörperung und Verwahrung der Wertpapiere

Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt begeben werden, können sowohl als Inhaberpapiere in physischer Form verbrieft zur Hinterlegung bei dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. in dessen Auftrag (einschließlich von Schweizer Globalurkunden oder (Vorläufigen oder Dauer-) Globalurkunde(n)) oder auch unverbrieft und dematerialisiert zur Registrierung in Form von Bucheinträgen bei dem maßgeblichen Clearingsystem (im Fall von Bucheffekten, Schwedischen Wertpapieren, Finnischen Wertpapieren, Norwegischen Wertpapieren, Dänischen Wertpapieren, Italienischen Wertpapieren und Französischen Wertpapieren) ausgegeben werden.

Dementsprechend müssen sich die Wertpapiergläubiger im Zusammenhang mit Übertragungen, Zahlungen und Kommunikation auf das Verfahren des jeweils maßgeblichen Clearingsystems und das jeweils anwendbare Recht verlassen

Die Emittentin trifft keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen des Clearingsystems bzw. einer gemeinsamen Verwahrstelle/FISA Verwahrungsstelle als auch für jeden daraus resultierenden Schaden für Wertpapiergläubiger.

12. Preisbildung von Wertpapieren

Die Preisbildung dieser Wertpapiere orientiert sich im Gegensatz zu den meisten anderen Wertpapieren regelmäßig nicht an dem Prinzip von Angebot und Nachfrage in Bezug auf die Wertpapiere, da Wertpapierhändler möglicherweise im Sekundärmarkt eigenständig berechnete An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere stellen. Diese Preisberechnung wird auf der Basis von im Markt üblichen Preisberechnungsmodellen vorgenommen, wobei der theoretische Wert von Wertpapieren grundsätzlich auf Grund des Werts des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und des Werts der weiteren Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere, die jeweils wirtschaftlich gesehen durch ein weiteres derivatives Finanzinstrument abgebildet werden können, ermittelt wird.

Die möglicherweise gestellten Kurse stimmen nicht notwendigerweise mit dem vom Wertpapierhändler ermittelten inneren Wert der Wertpapiere überein.

13. Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen

Im Falle besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch die Emittentin nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu zeitweisen Ausweitungen der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen bzw. zwischen Kauf- und Verkaufspreisen kommen, um die wirtschaftlichen Risiken der Emittentin einzugrenzen. Daher veräußern Wertpapiergläubiger, die ihre Wertpapiere an der Börse oder im Over-the-Counter-Markt veräußern möchten, gegebenenfalls zu einem Preis, der erheblich unter dem tatsächlichen Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihres Verkaufs liegt.

14. Inanspruchnahme von Krediten

Wenn Anleger den Erwerb der Wertpapiere mit einem Kredit finanzieren, müssen sie beim Nichteintritt ihrer Erwartungen, zusätzlich zu der Rückzahlung und Verzinsung des Kredits, auch den unter den Wertpapieren eingetretenen Verlust hinnehmen. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko des Anlegers erheblich. Erwerber von Wertpapieren sollten nie darauf vertrauen, den Kredit aus Gewinnen eines Wertpapiergeschäfts verzinsen und zurückzahlen zu können. Vielmehr sollten vor dem kreditfinanzierten Erwerb eines Wertpapiers die maßgeblichen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüft werden, ob der Anleger in die Wertpapiere zur Verzinsung und gegebenenfalls zur kurzfristigen Tilgung des Kredits auch dann in der Lage ist, wenn statt der von ihm erwarteten Gewinne Verluste eintreten.

15. Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin auf die Wertpapiere

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin aus der Begebung der Wertpapiere verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am Ausgabetag der Wertpapiere abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Wertpapiere abzuschließen. Die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen kann die für die Auflösung abgeschlossener Deckungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile durch solche Transaktionen beeinflusst wird. Die Eingehung oder Auflösung dieser Absicherungsgeschäfte kann bei Wertpapieren, deren Wert vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile abhängt, die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

16. Besteuerung der Wertpapiere

Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Wertpapiere übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen. In einigen Rechtsordnungen kann es zudem an offiziellen Stellungnahmen der Finanzbehörden oder Gerichtsentscheidungen in Bezug auf innovative Finanzinstrumente wie den hiermit angebotenen Wertpapieren fehlen. Potentiellen Investoren wird daher geraten, sich nicht auf die in dem Basisprospekt enthaltene summarische Darstellung der Steuersituation zu verlassen, sondern sich in Bezug auf ihre individuelle Steuersituation hinsichtlich des Kaufs, des Verkaufs und der Rückzahlung der Wertpapiere von ihrem eigenen Steuerberater beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die individuelle Situation des potentiellen Investors angemessen einzuschätzen.

17. Zahlungen unter den Wertpapieren können gemäß FATCA Einbehalten nach US-Recht unterliegen

Die Emittentin und andere Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen, haben gegebenenfalls gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code bis zu 30% der gesamten Zahlung oder eines Teils von Zahlungen einzubehalten, die nach dem 31. Dezember 2016 auf die Wertpapiere entrichtet werden, welche nach dem 1. Januar 2014 begeben (oder wesentlich geändert) werden, oder die unabhängig vom Zeitpunkt ihrer Begebung als Eigenkapital (*equity*) im Sinne der Einkommenssteuer auf U.S.-Bundesebene behandelt werden (üblicherweise als "**FATCA**", *Foreign Account Tax Compliance Act*, bezeichnet).

Die Emittentin stellt für die Zwecke von FATCA ein ausländisches Finanzinstitut (*Foreign Financial Institution*, "**FFI**") dar. Sofern die Emittentin verpflichtet ist, gemäß einer FATCA-Vereinbarung mit dem U.S. Internal Revenue Service („**IRS**“) bestimmte Informationen über ihre Kontoinhaber beizubringen, (d.h., sofern die Emittentin ein teilnehmendes ausländisches Finanzinstitut (*Participating FFI*, "**Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut**") ist), kann eine Verpflichtung zur Vornahme eines Einbehalts dadurch entstehen, dass (i) ein Anleger keine ausreichenden Informationen beibringt, um dem jeweiligen Teilnehmenden Ausländischen Finanzinstitut die Feststellung zu ermöglichen, ob es sich bei dem Anleger um eine U.S.-Person handelt oder ob er aus anderen Gründen als Inhaber eines US-Kontos („United States Account“) der Emittentin behandelt werden sollte, (ii) ein Anleger einer Offenlegung ihn betreffender Informationen gegenüber dem IRS in einem erforderlichen Fall nicht zustimmt, oder (iii) ein ausländisches Finanzinstitut, welches Anleger ist oder Zahlungen auf die Wertpapiere ausführt, selbst kein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut ist. Für einen Anleger, gegenüber dem ein Einbehalt erfolgt und der ein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut ist, ist eine Rückerstattung im Allgemeinen nur zu erreichen, soweit er für die Zahlung, auf die der Einbehalt nach diesen Regeln erfolgte, nach einem anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen (*income tax treaty*) mit den Vereinigten Staaten einen reduzierten Steuersatz geltend machen kann, und sofern die erforderlichen Informationen rechtzeitig an die IRS weitergeleitet werden.

Die Vereinigten Staaten und das Vereinigte Königreich haben im Rahmen der Umsetzung von FATCA eine zwischenstaatliche Vereinbarung getroffen (die "**VK zwischenstaatliche Vereinbarung**"). Unter

der VK Vereinbarung unterliegt ein FFI, das als im Vereinigten Königreich ansässig behandelt wird und die Anforderungen der VK zwischenstaatlichen Vereinbarung erfüllt, keinem FATCA Einbehalt auf Zahlungen, die es erhält, und muss keine Einbehalte in Bezug auf Zahlungen aus Einkommensquellen außerhalb der Vereinigten Staaten vornehmen. Die Vereinigten Staaten und Jersey verhandeln eine zwischenstaatliche Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA (die "**Jersey zwischenstaatliche Vereinbarung**"), die der VK zwischenstaatlichen Vereinbarung voraussichtlich im Wesentlichen entsprechen wird. Falls dies der Fall ist, unterliegt ein FFI, das als in Jersey ansässig behandelt wird und die Anforderungen der Jersey Vereinbarung erfüllt, keinem FATCA Einbehalt auf Zahlungen, die es erhält, und muss keine Einbehalte in Bezug auf Zahlungen aus Einkommensquellen außerhalb der Vereinigten Staaten vornehmen.

Die Vereinigten Staaten und die Schweiz haben ebenfalls eine zwischenstaatliche Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA getroffen (die "**Schweizer zwischenstaatliche Vereinbarung**"). Jedoch müssen unter der Schweizer zwischenstaatlichen Vereinbarung FFI, die als in der Schweiz ansässig behandelt werden, weiterhin einen Vertrag mit der IRS abschließen, um die oben beschriebene Auferlegung von FATCA zu vermeiden.

Die Anwendung der FATCA-Regeln auf Zinsbeträge und Kapitalzahlungen oder andere Zahlungen, die auf die Wertpapiere geleistet werden, ist nicht klar. Sollte gemäß FATCA von Zins- oder Kapitalzahlungen oder anderen Zahlungen auf die Wertpapiere ein Betrag abzuziehen oder einzubehalten sein, ist die Emittentin nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge oder eine sonstige Entschädigung an einen Inhaber bzw. eine Person wegen eines Abzugs oder Einbehalts zu leisten, der durch die Emittentin, eine Zahlstelle oder eine andere Partei erfolgt, sofern die betreffende Person (soweit diese nicht als Vertreterin bzw. Beauftragte der Emittentin handelt) keinen Anspruch auf Erhalt von Zahlungen frei von derartigen Abzügen hat. Im Falle eines Abzug oder Einbehalts wegen FATCA können die Anleger daher möglicherweise geringere Zins- oder Kapitalzahlungen erhalten als erwartet. Sofern die Emittentin ein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut wird, erfolgt die Feststellung, ob ein Einbehalt nach FATCA erfolgen kann, abhängig von der rechtlichen Stellung des jeweiligen Empfängers von Zahlungen, die zwischen der Emittentin und Anlegern erfolgen. In der Praxis rechnet die Emittentin nicht damit, dass von Zahlungen, die in Zusammenhang mit den in Clearingsystemen gehaltenen Wertpapieren von ihren Zahlstellen oder ihr selbst getätigt werden, Abzüge nach FATCA vorzunehmen sind, da davon auszugehen ist, dass die Zahlstellen und die jeweiligen Clearingsysteme Teilnehmende Ausländische Finanzinstitute sein werden, soweit dies zur Vermeidung von Abzügen nach FATCA erforderlich ist. Möglicherweise sind aber andere Parteien gemäß FATCA zum Einbehalt der vorstehend beschriebenen Zahlungen verpflichtet.

Außerdem könnte eine U.S. Quellensteuer von 30 % (oder einem geringeren vertraglich vereinbarten Satz) auf Zahlungen, Rückstellungen oder Anpassungen erhoben werden, die durch Bezugnahme auf Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten ermittelt werden.

In Fall eines Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils, der Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten beinhaltet, unterfallen auch die Wertpapiere möglicherweise diesen Regeln. Falls ein Betrag in Bezug auf die U.S. Quellensteuer von Zahlungen auf die Wertpapiere abgezogen oder einbehalten würde, wären weder die Emittentin noch jegliche Zahlstelle oder irgendeine andere Person nach den Bedingungen der Wertpapiere zu zusätzlichen Zahlungen aufgrund eines solchen Abzugs oder Einbehalts verpflichtet.

Die IRS hat bisher keine Vorschriften erlassen, die regeln, wie FATCA auf Zahlungen von Personen wie der Emittentin oder auf Instrumente wie die Wertpapiere Anwendung findet. Die Vereinigten Staaten verhandeln mit einer Anzahl weiterer Staaten zwischenstaatliche Vereinbarungen zur Umsetzung von FATCA. Regelungen, die von den vorstehend beschriebenen Regelungen abweichen, können Anwendung finden, wenn ein Wertpapiergläubiger in einer Rechtsordnung ansässig ist, die eine zwischenstaatliche Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA getroffen hat. **Wertpapiergläubiger sollten sich deshalb bewusst sein, dass Zahlungen unter den Wertpapieren gegebenenfalls gemäß FATCA Einbehalten nach US-Recht unterliegen können.**

18. **Der Vorschlag einer Finanztransaktionssteuer**

Die Europäische Kommission hat am 14. Februar 2013 einen Richtlinienvorschlag für eine gemeinsame Finanztransaktionssteuer ("**FTS**") in Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und der Slowakei veröffentlicht. Danach soll die Steuer ab dem 1. Januar 2014 erhoben werden

Die vorgeschlagene FTS hat einen sehr weiten, unter Umständen über die Grenzen der oben genannten Staaten hinausgehenden Anwendungsbereich. Sie soll auf alle Finanztransaktionen Anwendung finden, bei denen zumindest eine Partei ein Finanzinstitut ist und (a) eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedsstaat der Europäischen Union (ein "**Mitgliedstaat**") ansässig ist oder (b) das Finanzinstrument, das Gegenstand der Transaktion ist, in einem der teilnehmenden Mitgliedsstaaten der Europäischen Union emittiert wird. Die Umstände, die eine Ansässigkeit in einem Mitgliedstaat begründen oder diese fingieren, sind weit gefasst.

Bei viele Sekundärmarkttransaktionen in den Wertpapieren würde die FTS mit einem Mindestsatz von 0,1% bei jedem Finanzinstitut, das Vertragspartei dieser Transaktion ist, anfallen. Begebung und Zeichnung der Wertpapiere sind jedoch vom Anwendungsbereich der FTS ausgenommen. Weitreichende Ausnahmen für Intermediäre oder Market Maker sind nicht vorgesehen. Deshalb kann der effektive kumulierte Steuersatz für bestimmte Wertpapiertransaktionen (zum Beispiel Transaktionen unter Einbeziehung einer Clearing-Stelle) die Höhe von 0,1% deutlich überschreiten.

Parteien einer Finanztransaktion, in der ein Finanzinstitut die FTS nicht entrichtet, haften für die Entrichtung der Finanztransaktionssteuer gesamtschuldnerisch.

Der Vorschlag der FTS ist noch Gegenstand der Verhandlungen zwischen den teilnehmenden Mitgliedsstaaten, sodass Änderungen möglich sind. Auch könnten sich weitere Mitgliedsstaaten dem Vorschlag anschließen. Möglichen Inhaber der Wertpapiere wird daher dringend geraten, im Hinblick auf die FTS eigenständig professionellen Rat einzuholen.

19. Änderung der Grundlage der Besteuerung der Wertpapiere

Die in dem Basisprospekt ausgeführten Überlegungen hinsichtlich der Besteuerung der Wertpapiere geben die Ansicht der Emittentin auf Basis der zum Datum des Basisprospekts geltenden Gesetzgebung wieder. Eine andere steuerliche Behandlung durch die Finanzbehörden und Finanzgerichte kann jedoch nicht ausgeschlossen werden. Darüber hinaus dürfen die in dem Basisprospekt ausgeführten steuerlichen Überlegungen nicht als alleinige Grundlage für die Beurteilung einer Anlage in die Wertpapiere aus steuerlicher Sicht dienen, da die individuelle Situation eines jeden Anlegers gleichermaßen berücksichtigt werden muss. Die in dem Basisprospekt enthaltenen steuerlichen Überlegungen sind daher nicht als eine Form der maßgeblichen Information oder Steuerberatung bzw. als eine Form der Zusicherung oder Garantie im Hinblick auf das Eintreffen bestimmter steuerlicher Konsequenzen zu erachten. Folglich sollten Anleger vor der Entscheidung über einen Kauf der Wertpapiere ihre persönlichen Steuerberater konsultieren.

Weder die Emittentin noch der Manager übernehmen gegenüber den Wertpapiergläubigern die Verantwortung für die steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in die Wertpapiere.

20. Potenzielle Interessenkonflikte

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Wertpapiergläubiger und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Index Sponsor.

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der

Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert bzw. auf die Korbbestandteile publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Vertriebspartner oder Anlageberater, zahlen oder Gebühren in unterschiedlichen Höhen einschließlich solcher im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Wertpapiere von Dritten erhalten. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann. Über die Höhe dieser Gebühren erteilt bzw. erteilen die Emittentin bzw. der oder die Manager auf Anfrage Auskunft.

III. Basiswertspezifische Risikohinweise

Die unter dem Basisprospekt begebenen Wertpapiere können an eine Aktie, einen Nichtdividendenwert, ein Edelmetall, einen Rohstoff, einen Index, einen Fondsanteil, einen Futures Kontrakt, einen Währungswechsellkurs, einen Zinssatz oder einen Referenzsatz gebunden sein. Die Wertpapiere können sich auf einen oder mehrere dieser Basiswerte oder eine Kombination derselben beziehen.

Die im Rahmen der Wertpapiere bei Ausübung, Tilgung oder in regelmäßigen Abständen zu zahlenden Beträge oder zu liefernden Physischen Basiswert werden vollständig oder zum Teil unter Bezugnahme auf den Preis oder Wert des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der Korbbestandteile bestimmt. Dementsprechend ist eine Anlage in die Wertpapiere auch mit bestimmten Risiken verbunden, die sich auf den Basiswert beziehen, und sollten Anleger dem Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sorgfältig prüfen, um sich die Auswirkungen einer solchen Kopplung an den Basiswert bzw. die Korbbestandteile auf die Wertpapiere bewusst zu machen.

Der Kauf von oder die Anlage in an einen Basiswert gekoppelte Wertpapiere beinhaltet wesentliche Risiken. Diese Wertpapiere sind keine herkömmlichen Wertpapiere und mit verschiedenen besonderen Anlagerisiken verbunden, über die sich potenzielle Anleger vor einer Anlage vollständig im Klaren sein sollten. Potenzielle Anleger in diese Wertpapiere sollten mit dieser Art von Wertpapieren vertraut sein, und alle Unterlagen vollständig überprüfen, dem Basisprospekt, die Bedingungen der Wertpapiere und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen lesen und verstehen sowie sich über die Art und den Umfang des Exposure in Bezug auf das Verlustrisiko im Klaren sein.

1. Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert bzw. einem Korbbestandteil

Anleger sollten sich bewusst machen, dass mit dem Basiswert bzw. mit den Korbbestandteilen allgemeine Risiken verbunden sind:

Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Durch eine Anlage in an einen Basiswert gebundene Wertpapiere sind Wertpapiergläubiger den mit dem Basiswert verbundenen Risiken ausgesetzt. Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ist Schwankungen unterworfen. Daher können die Wertpapiergläubiger nicht vorhersehen, welche Gegenleistung sie zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Tag für die Wertpapiere erwarten können. Es können bei Tilgung, Ausübung oder sonstiger Veräußerung an einem bestimmten Tag erhebliche Wertverluste gegenüber der Veräußerung zu einem späteren oder früheren Zeitpunkt eintreten.

Unsicherheit über die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile kann im Zeitablauf Schwankungen unterliegen und dabei aufgrund einer Vielzahl von Faktoren, wie z.B. Kapitalmaßnahmen, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulation, steigen oder fallen. Potenzielle Anleger sollten beachten, dass eine Anlage in basiswertgebundene Wertpapiere ähnlichen Risiken unterliegen kann wie eine Direktanlage in den entsprechenden Basiswert bzw. die Korbbestandteile.

Es ist nicht möglich, zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der Wertpapiere zu treffen. Auch auf Grund historischer Daten des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile können keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und der Wertpapiere gezogen werden. Möglicherweise gibt es den Basiswert bzw. die Korbbestandteile noch nicht lange und liefern sie längerfristig gesehen Ergebnisse, die hinter den ursprünglichen Erwartungen zurück bleiben.

Keine Gewährleistungen oder Zusicherungen hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Basiswerts

Die Emittentin gibt keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ab. Darüber hinaus übernimmt der Emittent bzw. Index Sponsor des Basiswerts bzw. Korbbestandteils keine Verpflichtung, die Interessen des Emittenten des Wertpapiers oder der Wertpapiergläubiger aus irgendeinem Grund zu berücksichtigen.

Kein (Eigentums-)Recht am Basiswert bzw. den Korbbestandteilen

Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass der jeweilige Basiswert bzw. die Korbbestandteile von der Emittentin nicht zugunsten der Wertpapiergläubiger gehalten wird bzw. werden und dass Wertpapiergläubiger keine Eigentumsrechte (einschließlich, ohne jedoch hierauf beschränkt zu sein Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden oder andere Ausschüttungen oder sonstige Rechte) an dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen erwerben, auf den sich diese Wertpapiere beziehen. Weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen ist in irgendeiner Weise verpflichtet, einen Basiswert bzw. die Korbbestandteile zu erwerben oder zu halten.

Risiken in Verbindung mit Basiswerten bzw. Korbbestandteilen, die Rechtsordnungen in Schwellenländern unterliegen

Ein Basiswert bzw. ein Korbbestandteil kann der Rechtsordnung eines Schwellenlandes unterliegen. Eine Investition in Wertpapiere, die sich auf einen solchen Basiswert bzw. Korbbestandteil beziehen, ist mit zusätzlichen rechtlichen, politischen (z.B. rasante politische Umstürze) und wirtschaftlichen (z.B. Wirtschaftskrisen) Risiken verbunden.

Länder, die in diese Kategorie fallen, werden üblicherweise als "Schwellenländer" bezeichnet, da sie Entwicklungen und Reformen vorgenommen haben und ihre Wirtschaft an der Schwelle von der eines mäßig entwickelten Landes zu der eines Industrielandes steht. In Schwellenländern können Enteignungen, Besteuerungen, die einer Konfiszierung gleichzustellen sind, politische oder soziale Instabilität oder diplomatische Vorfälle die Anlage in die Wertpapiere negativ beeinflussen. Über den Basiswert oder seine Bestandteile können weniger öffentlich zugängliche Informationen verfügbar sein, als Wertpapiergläubigern üblicherweise zugänglich gemacht werden. Transparenzanforderungen, Buchführungs-, Abschlussprüfungs- oder Finanzberichterstattungsstandards sowie regulatorische Standards sind in vielerlei Hinsicht weniger streng entwickelt als Standards in Industrieländern.

Einige Finanzmärkte in Schwellenländern haben, obwohl sie allgemein ein wachsendes Volumen aufweisen, ein erheblich geringeres Handelsvolumen als entwickelte Märkte und die Wertpapiere vieler Unternehmen sind weniger liquide und deren Preise größeren Schwankungen ausgesetzt als Wertpapiere von vergleichbaren Unternehmen in entwickelten Märkten.

Risiken im Zusammenhang mit einer begrenzten Informationsgrundlage in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile und einem möglichen Informationsvorteil der Emittentin

Informationen bezüglich des Basiswerts bzw. die Korbbestandteile können nicht oder nur in begrenztem Ausmaß öffentlich verfügbar sein. Daher haben Anleger möglicherweise keinen oder nur begrenzten Zugang zu detaillierten Informationen in Bezug auf den jeweiligen Basiswert bzw. die Korbbestandteile, insbesondere zu seinem aktuellen Preis oder Wert, seiner vergangenen und künftigen Wertentwicklung und seiner Volatilität.

Im Gegensatz dazu kann die Emittentin Zugang zu nicht öffentlichen Informationen haben und daraus einen Informationsvorteil generieren.

Zusätzlich können öffentlich zugängliche Informationen mit Verspätung veröffentlicht werden und nicht oder nicht vollständig zu dem Zeitpunkt veröffentlicht werden, zu dem der Anleger diese Informationen benötigt oder wenn die bei Ausübung, Tilgung oder in regelmäßigen Abständen unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge oder zu liefernden Vermögenswerte unter Bezugnahme auf den Kurs oder Wert des Basiswerts festgestellt werden.

Auswirkung des Abstellens auf einen Korb als Basiswert bzw. ein Portfolio aus Basiswerten

Im Fall eines Korbes oder Portfolios als Basiswert, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter "Basiswert" festgelegt, richtet sich die Höhe des Auszahlungsbetrags nach der Wertentwicklung des Korbs bestehend aus Korbbestandteilen bzw. des Portfolios bestehend aus Basiswerten.

Dementsprechend können Schwankungen im Wert eines Korbbestandteils bzw. eines Basiswerts durch Schwankungen im Wert der anderen im Korb enthaltenen Korbbestandteile bzw. der anderen im Portfolio enthaltenen Basiswerte ausgeglichen oder verstärkt werden. Trotz der positiven Wertentwicklung eines oder mehrerer im Korb enthaltener Korbbestandteile bzw. im Portfolio enthaltener Basiswerte kann die Wertentwicklung des Korbs bzw. des Portfolios in seiner Gesamtheit negativ ausfallen, wenn sich der Wert der übrigen Korbbestandteile bzw. Basiswerte in stärkerem Maße negativ entwickelt.

Darüber hinaus ist auch der Grad der Abhängigkeit der Korbbestandteile bzw. der Basiswerte voneinander, die so genannte Korrelation, für die Höhe des Auszahlungsbetrags von Bedeutung. Falls sämtliche Korbbestandteile bzw. Basiswerte aus demselben Wirtschaftszweig oder demselben Land stammen, ist die Entwicklung der Korbbestandteile bzw. der Basiswerte folglich von der Entwicklung eines einzelnen Wirtschaftszweigs oder eines einzelnen Landes abhängig. Dies bedeutet, dass im Fall einer ungünstigen Entwicklung eines einzelnen Wirtschaftszweigs oder eines einzelnen Landes, der bzw. das in dem Korb aus Korbbestandteilen bzw. dem Portfolio aus Basiswerten abgebildet ist, der Korb bzw. das Portfolio überproportional von dieser ungünstigen Entwicklung betroffen sein kann.

Im Fall, dass ein Basiswert aus verschiedenen Aktien (mit Ausnahme von Aktien der Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen), Indizes, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen, Zinssätzen, Nichtdividendenwerten, Fondsanteilen, Futures Kontrakten oder Referenzsätzen (jeweils ein "**Korb**") besteht, ist die Emittentin unter in den Endgültigen Bedingungen bestimmten Umständen berechtigt, den Korb nachträglich anzupassen (d.h. einen Bestandteil des Korbs ersatzlos aus dem Korb zu streichen oder ganz oder teilweise durch einen anderen Korbbestandteil zu ersetzen und gegebenenfalls die Gewichtung des Korbs anzupassen). Ein Wertpapiergläubiger kann nicht davon ausgehen, dass die Zusammensetzung eines Korbs während der gesamten Laufzeit der Wertpapiere unverändert bleibt.

Je nach Ausstattung der betreffenden Wertpapiere kann es einen erheblichen negativen Einfluss auf die Berechnung bzw. Festlegung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsbeträge haben, wenn sich die Wertentwicklung eines oder mehrerer Korbbestandteile, auf der die Berechnung bzw. Festlegung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsbeträge basiert, erheblich verschlechtert.

2. **Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert bzw. einem Korbbestandteil**

Darüber hinaus sind die folgenden Risiken spezifisch mit dem Basiswert **bzw. einem Korbbestandteil** verbunden:

Im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Besondere Risiken im Zusammenhang mit der Kursentwicklung von Aktien

Die Kursentwicklung einer als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Aktie hängt von der Entwicklung des die Aktien emittierenden Unternehmens ab. Doch auch unabhängig von der Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage des die Aktien emittierenden Unternehmens kann der Kurs einer Aktie Schwankungen oder nachteiligen Wertveränderungen unterliegen. Insbesondere die allgemeine Konjunktur und die Börsenstimmung kann die Kursentwicklung beeinflussen.

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Aktien

Die Marktpreisentwicklung von Optionsscheinen mit einer Aktie als Basiswert bzw. als Korbbestandteil ist abhängig von der Kursentwicklung der Aktie. Die Kursentwicklung einer Aktie kann Einflüssen wie z.B. der Dividenden- bzw. Ausschüttungspolitik, den Finanzaussichten, der Marktposition, Kapitalmaßnahmen, der Aktionärsstruktur und Risikosituation des Emittenten der Aktie, Leerverkaufsaktivitäten, geringer Marktliquidität und auch politischen Einflüssen unterliegen. Demzufolge kann eine Investition in ein Wertpapier mit einer Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil ähnlichen Risiken wie eine Direktanlage in Aktien unterliegen.

Die Kursentwicklung der Aktie kann Einflüssen unterliegen, die außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin liegen, wie z.B. dem Risiko, dass das betreffende Unternehmen zahlungsunfähig wird, dass

über das Vermögen des Unternehmens ein Insolvenzverfahren oder ein nach dem für das Unternehmen anwendbaren Recht vergleichbares Verfahren eröffnet wird oder vergleichbare Ereignisse in Bezug auf das Unternehmen stattfinden, was zu einem Totalverlust für den Wertpapiergläubiger führen kann, oder dass der Aktienkurs starken Schwankungen ausgesetzt ist. Ebenfalls einen Einfluss auf die Kursentwicklung einer Aktie haben die Dividenden- bzw. Ausschüttungspolitik, die Finanzaussichten, die Marktposition, Kapitalmaßnahmen, die Aktionärsstruktur und die Risikosituation des Emittenten der Aktie.

Darüber hinaus hängt die Wertentwicklung der Aktien in besonderem Maße von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen globalen Lage und spezifischen wirtschaftlichen und politischen Gegebenheiten beeinflusst werden. Aktien von Unternehmen mit einer niedrigen bis mittleren Marktkapitalisierung unterliegen möglicherweise noch höheren Risiken (z.B. in Bezug auf Volatilität oder Insolvenz) als die Aktien von größeren Unternehmen. Darüber hinaus können Aktien von Unternehmen mit niedriger Marktkapitalisierung aufgrund geringerer Handelsvolumina extrem illiquide sein. Aktien von Unternehmen, die ihren Geschäftssitz oder maßgebliche Betriebstätigkeit in Ländern haben bzw. abwickeln, in denen eine geringe Rechtssicherheit herrscht, unterliegen zusätzlichen Risiken, wie z.B. dem Risiko von Regierungsmaßnahmen oder Verstaatlichungen. Dies kann zu einem Gesamt- oder Teilverlust des Wertes der Aktie führen. Die Realisierung dieser Risiken kann dann für Inhaber von Wertpapieren, die sich auf solche Aktien beziehen, zum Total- oder Teilverlust des investierten Kapitals führen.

Anleger in die Wertpapiere haben keine Aktionärsrechte

Die Optionsscheine vermitteln keine Beteiligung in Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil, einschließlich etwaiger Stimmrechte und möglicher Rechte, Dividendenzahlungen, Zinsen oder andere Ausschüttungen zu erhalten, oder andere Rechte hinsichtlich der Aktie. Die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen können sich dazu entschließen, die Aktien nicht zu halten oder keine derivativen Verträge, die sich auf die als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeten Aktien beziehen, abzuschließen. Weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen sind allein aufgrund der Tatsache, dass die Wertpapiere begeben wurden, darin beschränkt, Rechte, Ansprüche und Beteiligungen bezüglich der Aktie oder bezüglich derivativer Verträge, die sich auf die Aktie beziehen, zu verkaufen, zu verpfänden oder anderweitig zu übertragen.

Keine Eintragung ins Aktionärsregister bei physischer Lieferung von Namensaktien

Wenn es sich bei der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Aktie um eine auf den Namen des Inhabers eingetragene Aktie handelt oder die in einem Basiswert enthaltenen Aktien (z.B. in einem Index oder Korb) auf den Namen des Inhabers eingetragen sind (jeweils eine "Namensaktie") und die Emittentin nach Maßgabe der anwendbaren Bedingungen der Wertpapiere verpflichtet ist, dem Wertpapiergläubiger diese Aktien gemäß den Bedingungen physisch zu liefern, können die Rechte aus den Aktien (z.B. Teilnahme an der ordentlichen Hauptversammlung und Ausübung der Stimmrechte) nur von Aktionären ausgeübt werden, die im Aktionärsregister oder einem vergleichbaren offiziellen vom Emittenten dieser Namensaktien geführten Verzeichnis eingetragen sind. Im Falle von Namensaktien ist die der Emittentin obliegende Verpflichtung zur Lieferung der Aktien lediglich auf die Bereitstellung in einer Form und mit einer Ausstattung beschränkt, die die börsenmäßige Lieferbarkeit ermöglicht, und umfasst nicht die Eintragung in das Aktionärsregister. In diesen Fällen sind alle Ansprüche wegen Nichtleistung, insbesondere auf Rückabwicklung oder Schadensersatz, ausgeschlossen.

Währungsrisiken

Lauten die Anlagen der Gesellschaft, deren Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, auf eine andere Währung als die Währung, in der der Wert der Aktien berechnet wird, können sich hieraus weitere Korrelationsrisiken ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Wechselkurse von dieser Fremdwährung zu der für die Bestimmung des Aktienwerts maßgeblichen Währung. Auch mögliche Absicherungsgeschäfte einer Aktiengesellschaft können solche Risiken nicht ausschließen.

Interessenkonflikte der Emittentin in Bezug auf die Aktie

Es besteht die Möglichkeit, dass die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen Aktien der Gesellschaft, die den Basiswert oder Korbbestandteil emittiert hat, besitzen, was zu Interessenkonflikten führen kann. Die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen können sich auch dazu entschließen, den Basiswert bzw. den Korbbestandteil nicht zu halten oder keine derivativen Verträge, die sich auf die Aktie beziehen, abzuschließen. Weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen sind allein aufgrund der Tatsache, dass die Wertpapiere begeben wurden, beschränkt,

Rechte, Ansprüche und Beteiligungen bezüglich des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils oder bezüglich derivativer Verträge, die sich auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil beziehen, zu verkaufen, zu verpfänden oder anderweitig zu übertragen.

Im Fall eines **Nichtdividendenwerts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Nichtdividendenwerten als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Nichtdividendenwerte

Die Höhe des Auszahlungsbetrags wird unter Bezugnahme auf den Kurs des Nichtdividendenwerts, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in den entsprechenden Nichtdividendenwert.

Marktpreisentwicklungen

Die Marktpreisentwicklung von Wertpapieren, die Nichtdividendenwerte als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, ist abhängig von der Entwicklung des Nichtdividendenwerts. Die Entwicklung des Nichtdividendenwerts unterliegt Einflüssen, die außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin liegen, wie z.B. dem Risiko, dass der betreffende Emittent des Nichtdividendenwerts zahlungsunfähig wird oder dass der Marktpreis des Nichtdividendenwerts erheblichen Schwankungen ausgesetzt ist.

Keine Empfehlung des Emittenten

Wertpapiere mit einem Nichtdividendenwert als Basiswert bzw. als Korbbestandteil werden in keiner Weise vom Emittenten des Nichtdividendenwerts gesponsert, empfohlen, verkauft oder beworben, und dieser Emittent gibt keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Nichtdividendenwerts ab. Darüber hinaus übernimmt der Emittent des Basiswerts bzw. Korbbestandteils keine Verpflichtung, die Interessen des Emittenten des Wertpapiers oder der Wertpapiergläubiger aus irgendeinem Grund zu berücksichtigen. Kein Emittent von Nichtdividendenwerten übernimmt Verantwortung für die oder beteiligt sich an der Festlegung des Zeitplans oder der Preise oder Mengen der Wertpapiere.

Im Fall eines **Edelmetalls oder Rohstoffs als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in die Edelmetalle oder Rohstoffe

Eine Investition in ein Wertpapier mit einem Rohstoff oder einem Edelmetall als Basiswert bzw. als Korbbestandteil unterliegt ähnlichen Risiken wie eine Direktanlage in diese(n) jeweiligen Rohstoff(e) oder in diese(s) jeweilige(n) Edelmetall(e). Rohstoffe (z.B. Öl, Gas, Weizen, Mais) und Edelmetalle (z.B. Gold, Silber) werden überwiegend an spezialisierten Börsen sowie direkt zwischen Marktteilnehmern außerbörslich (*over the counter*) gehandelt. Eine Anlage in Rohstoffe und Edelmetalle ist risikoreicher als Anlagen in Anleihen, Devisen oder Aktien, da Preise in dieser Anlagekategorie größeren Schwankungen (sog. Volatilität) unterliegen, da der Handel mit Rohstoffen und Edelmetallen zu Spekulationszwecken erfolgt, und diese Anlagekategorie möglicherweise weniger liquide ist als z.B. Aktien, die an Aktienmärkten gehandelt werden.

Abhängigkeit von dem Wert der Edelmetalle oder Rohstoffe

Die Rohstoff- und Edelmetallpreise werden durch die folgenden, nicht als abschließende Aufzählung zu verstehenden, Faktoren, beeinflusst: Angebot und Nachfrage; Finanzmarktspekulationen; Produktionsengpässe; Lieferschwierigkeiten; wenige Marktteilnehmer; Produktion in Schwellenländern (politische Unruhen, Wirtschaftskrisen); politische Risiken (Krieg, Terror); ungünstige Witterungsverhältnisse; Naturkatastrophen.

Es ist zu beachten, dass als Basiswert verwendete Edelmetalle bzw. Rohstoffe 24 Stunden am Tag durch die Zeitzonen in Australien, Asien, Europa und Amerika gehandelt werden. Dies kann dazu führen, dass für den jeweiligen Basiswert an verschiedenen Orten verschiedene Werte festgelegt werden. **Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten somit beachten, dass es jederzeit und auch außerhalb der lokalen Handelszeiten oder der Handelszeiten der Emittentin, der Berechnungsstelle bzw. des Managers zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Bedingungen der Wertpapiere maßgeblichen Grenze, Barriere oder Schwelle kommen kann.**

Kartelle und regulatorische Änderungen

Eine Reihe von Firmen oder Ländern, die in der Gewinnung von Rohstoffen und Edelmetallen tätig sind, haben sich zu Organisationen oder Kartellen zusammengeschlossen, um das Angebot zu regulieren und somit die Preise zu beeinflussen. Der Handel mit Rohstoffen und Edelmetallen unterliegt aber andererseits aufsichtsbehördlichen Vorschriften oder Marktregeln, deren Anwendung sich ebenfalls nachteilig auf die Preisentwicklung der betroffenen Edelmetalle auswirken kann.

Geringe Liquidität

Viele Rohstoff- und Edelmetall-Märkte sind nicht besonders liquide und somit ggf. nicht in der Lage, schnell und in ausreichendem Maße auf Angebots- und Nachfrageveränderungen zu reagieren. Im Falle einer niedrigen Liquidität können spekulative Anlagen durch einzelne Marktteilnehmer zu Preisverzerrungen führen.

Politische Risiken

Edelmetalle werden häufig in Schwellenländern gewonnen und von Industrienationen nachgefragt. Die politische und wirtschaftliche Situation von Schwellenländern ist jedoch meist weniger stabil als in den Industriestaaten. Sie sind eher den Risiken schneller politischer Veränderungen und konjunktureller Rückschläge ausgesetzt. Politische Krisen können das Vertrauen von Wertpapiergläubigern erschüttern, was wiederum die Preise der Waren beeinflussen kann. Kriegerische Auseinandersetzungen oder Konflikte können Angebot und Nachfrage bestimmter Edelmetalle verändern. Darüber hinaus ist es möglich, dass Industrieländer ein Embargo beim Export und Import von Edelmetallen und Dienstleistungen auferlegen. Dies kann sich direkt oder indirekt auf den Preis des Edelmetalls, das als Basiswert bzw. als Korbbestandteil der Wertpapiere verwendet wird, auswirken.

Im Fall eines **Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Indices als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in die Indexbestandteile

Die Marktpreisentwicklung von Optionsscheinen mit einem Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil ist abhängig von der Entwicklung des Index. Die Entwicklung eines Index ist abhängig von der Entwicklung der Indexbestandteile des jeweiligen Index. Demzufolge kann eine Investition in einen Optionsschein mit einem Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil ähnlichen Risiken wie eine Direktanlage in die Indexbestandteile unterliegen.

Abhängigkeit von dem Wert der Indexbestandteile

Der Wert eines Index wird auf Grundlage des Wertes seiner Bestandteile berechnet. Veränderungen der Preise der Indexbestandteile, der Indexzusammensetzung sowie andere Faktoren, die sich auf den Wert der Indexbestandteile auswirken (können), beeinflussen auch den Wert der Wertpapiere, die sich auf den entsprechenden Index beziehen, und können sich somit auf den Ertrag einer Anlage in diesen Wertpapieren auswirken. Schwankungen des Werts eines Indexbestandteils können durch Schwankungen des Werts anderer Indexbestandteile ausgeglichen oder verstärkt werden. Die Wertentwicklung eines Index in der Vergangenheit stellt keine Garantie für dessen zukünftige Wertentwicklung dar. Ein als Basiswert oder Korbbestandteil eingesetzter Index steht ggf. nicht für die gesamte Laufzeit der Wertpapiere zur Verfügung, wird möglicherweise ausgetauscht oder vom Emittenten selbst weiterberechnet. In diesen oder anderen in den Bedingungen der Wertpapiere genannten Fällen ist die Emittentin gemäß den Bedingungen berechtigt, die Wertpapiere zu kündigen.

Der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Index bildet möglicherweise nur die Wertentwicklung von Vermögenswerten bestimmter Länder oder bestimmter Branchen ab. In diesem

Fall sind die Wertpapiergläubiger einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt. Im Falle einer ungünstigen wirtschaftlichen Entwicklung in einem Land oder in Bezug auf eine bestimmte Branche kann sich diese Entwicklung nachteilig für den Wertpapiergläubiger auswirken. Sind mehrere Länder oder Branchen in einem Index vertreten, ist es möglich, dass diese ungleich gewichtet werden. Dies bedeutet, dass der Index im Falle einer ungünstigen Entwicklung in einem Land oder einer Branche mit einer hohen Gewichtung im Index den Wert des Index unverhältnismäßig nachteilig beeinflussen kann.

Wertpapiergläubiger sollten beachten, dass die Auswahl eines Index nicht auf den Erwartungen oder Einschätzungen der Emittentin oder der Berechnungsstelle mit Hinblick auf die zukünftige Wertentwicklung des ausgewählten Index basiert. Wertpapiergläubiger sollten deshalb auf Grundlage ihres eigenen Wissens und ihrer eigenen Informationsquellen eine Einschätzung in Bezug auf die zukünftige Wertentwicklung eines Index treffen.

Einfluss der Emittentin oder des Index Sponsors auf den Index

Ist die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen nicht gleichzeitig Index Sponsor, kann die Zusammensetzung des entsprechenden Index und auch die Methode seiner Berechnung vom Index Sponsor alleine oder zusammen mit anderen Organisationen bestimmt werden. In diesem Fall hat die Emittentin keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder die Methode der Indexberechnung. Eine Änderung in der Zusammensetzung des Index kann nachteilige Auswirkungen auf seine Wertentwicklung haben. Ist der Index nach einer Änderung durch den Index Sponsor nicht mehr mit dem ursprünglichen Index vergleichbar, hat die Emittentin, sofern dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, das Recht, die Wertpapiere anzupassen oder zu kündigen. Eine solche Anpassung oder Kündigung kann für den Wertpapiergläubiger zu Verlusten führen.

Gemäß den maßgeblichen Indexregeln kann der Index Sponsor berechtigt sein, Veränderungen der Zusammensetzung oder Berechnung des Index vorzunehmen, die sich negativ auf die Wertentwicklung der Wertpapiere auswirken können, oder die Berechnung des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index dauerhaft einzustellen, ohne einen Nachfolgeindex aufzulegen.

Optionsscheine mit einem Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil werden in keiner Weise vom Index Sponsor gesponsert, empfohlen, verkauft oder beworben. Ein solcher Index Sponsor übernimmt weder ausdrücklich noch konkludent irgendeine Garantie oder Gewährleistung für Ergebnisse, die durch die Nutzung des Index erzielt werden sollen, noch für Werte, die der Index zu einem bestimmten Zeitpunkt erreicht. Ein solcher Index wird vom jeweiligen Index Sponsor unabhängig von der Emittentin oder den Wertpapieren ermittelt, zusammengestellt und gegebenenfalls berechnet. Ein solcher Index Sponsor übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für die begebenen Wertpapiere, die Verwaltung oder Vermarktung der Wertpapiere oder den Handel mit ihnen.

Potentiellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass die Emittentin in dem Fall, dass die Berechnung und/oder Veröffentlichung des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index dauerhaft eingestellt wird, in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere berechtigt ist, die Wertpapiere insgesamt zu kündigen und vor der Fälligkeit der Wertpapiere zu tilgen.

Nachteilige Auswirkungen von Gebühren auf den Index

Ein als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeter Index kann in Übereinstimmung mit den Indexregeln Gebühren beinhalten (z.B. Berechnungsgebühren oder Gebühren in Bezug auf Veränderungen der Indexzusammensetzung), die in die Indexberechnung einfließen. Im Ergebnis reduzieren diese Gebühren den Indexstand und haben negative Auswirkungen auf den Index und auf die unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge.

Keine Berücksichtigung von Dividenden / Preisindex

Wird der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Index als so genannter Preisindex berechnet, werden Dividenden oder andere gegebenenfalls erfolgende Ausschüttungen, die auf Eben der Indexbestandteile ausgezahlt werden, bei der Berechnung des Indexstands nicht berücksichtigt und haben möglicherweise einen negativen Einfluss auf den Indexstand, weil die Indexbestandteile nach der Auszahlung von Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen mit einem Discount gehandelt werden. Demensprechend nehmen Wertpapiergläubiger grundsätzlich nicht an Dividenden oder anderen gegebenenfalls erfolgenden Ausschüttungen an Aktien teil, die in dem als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeten Index enthalten sind.

Risiken in Bezug auf den Vergleich der Entwicklung eines Preisindex mit der eines Performance- oder Total-Return-Index

Wird für die Berechnung bzw. Festlegung von unter den Wertpapieren auszahlenden Beträgen die Entwicklung eines Preisindex der Entwicklung eines Performance- oder Total Return-Index gegenübergestellt, sollten potentielle Anleger beachten, dass bei einem solchen Vergleich der Preisindex gegenüber einem Performance- oder Total Return-Index im Allgemeinen strukturell benachteiligt ist, da Dividenden oder sonstige Ausschüttungen der Indexbestandteile nicht in die Indexberechnung einfließen.

Die Berechnungsgrundlage für den Kurs des Basiswerts oder Korbbestandteils kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern

Die Grundlage für die Berechnung des Kurses des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index oder seiner Bestandteile kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern, was den Marktwert der Wertpapiere beeinflussen kann.

Risiko bei länder- bzw. branchenbezogenen Indizes

Spiegelt ein als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeter Index nur die Entwicklung von Vermögenswerten bestimmter Länder oder Branchen wider, ist dieser Index im Falle einer ungünstigen Entwicklung eines solchen Landes bzw. einer solchen Branche von dieser negativen Entwicklung überproportional betroffen.

Im Index enthaltenes Währungsrisiko

Indexbestandteile können in unterschiedlichen Währungen notiert sein und damit unterschiedlichen Währungseinflüssen unterliegen (insbesondere bei länder- bzw. branchenbezogenen Indizes). Zudem kann es vorkommen, dass Indexbestandteile zunächst von einer Währung in die für die Berechnung des Index maßgebliche Währung umgerechnet werden, um dann für Zwecke der Berechnung bzw. Festlegung von unter den Wertpapieren auszahlenden Beträgen erneut umgerechnet zu werden. In diesen Fällen sind Wertpapiergläubiger verschiedenen Währungsrisiken ausgesetzt sein, was für sie nicht unmittelbar erkennbar sein muss.

Nachteilige Auswirkungen von Gebühren auf Ebene des Index

Wenn sich die in der maßgeblichen Indexbeschreibung dargestellte Indexzusammensetzung ändert, können Gebühren anfallen, die in die Indexberechnung einfließen und den Sand des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index reduzieren. Dies kann negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Index und auf die unter den Wertpapieren auszahlenden Beträge haben. Bei Indizes, die bestimmte Märkte oder Branchen durch den Einsatz bestimmter derivativer Finanzinstrumente abbilden, kann dies zu höheren Gebühren und damit zu einer schlechteren Entwicklung des Index führen, als dies bei einer direkten Investition in die Märkte bzw. Branchen der Fall wäre.

Veröffentlichung der Indexzusammensetzung wird nicht fortlaufend aktualisiert

Manche Index Sponsoren veröffentlichen die Zusammensetzung der betreffenden Indizes auf einer Webseite oder in anderen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Medien nicht vollumfänglich oder nur mit zeitlicher Verzögerung. In diesem Fall wird die dargestellte Zusammensetzung nicht immer der aktuellen für die Berechnung der Wertpapiere herangezogenen Zusammensetzung des betreffenden Index entsprechen. Die Verzögerung kann erheblich sein, unter Umständen mehrere Monate dauern und die Berechnung der Wertpapiere negativ beeinflussen.

Im Fall eines **Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Fondsanteile

Die Höhe des Auszahlungsbetrags wird unter Bezugnahme auf den Kurs des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Fondsanteils ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in die entsprechenden Fondsanteile. **Potenzielle Anleger sollten sich entsprechend beraten lassen und mit der jeweiligen Fondsart und der Kategorie der zugrunde liegenden Vermögenswerte, in die der Fonds investiert, als Anlageklasse vertraut sein.**

Marktrisiko

Da sich außerdem Kursrückgänge oder Wertverluste bei den durch den als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Fonds erworbenen Wertpapiere oder seinen sonstigen Anlagen im Preis der einzelnen Fondsanteile widerspiegeln, besteht grundsätzlich das Risiko sinkender Anteilspreise. Auch bei einer breiten Streuung und starken Diversifizierung der Fondsanlagen besteht das Risiko, dass sich eine rückläufige Gesamtentwicklung an bestimmten Märkten oder Börsenplätzen in einem Rückgang von Anteilspreisen niederschlägt.

Illiquide Anlagen

Der Fonds kann in Vermögenswerte investieren, die illiquide sind oder einer Mindesthaltfrist unterliegen. Aus diesem Grund ist es für den Fonds möglicherweise schwierig, die betreffenden Vermögenswerte überhaupt oder zu einem angemessenen Preis zu verkaufen, wenn er hierzu gezwungen ist, um Liquidität zu generieren. Der Fonds erleidet möglicherweise erhebliche Verluste, falls er illiquide Vermögenswerte verkaufen muss, um Fondsanteile zurücknehmen zu können und der Verkauf der illiquiden Vermögenswerte nur zu einem niedrigen Preis möglich ist. Dies kann sich nachteilig auf den Wert des Fonds und damit auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Anlagen in illiquiden Vermögenswerten können auch zu Schwierigkeiten bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds führen. Dies wiederum kann zu Verzögerungen in Bezug auf Auszahlungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren führen.

Verzögerte Veröffentlichung des Nettoinventarwerts

In bestimmten Situationen kann es vorkommen, dass ein Fonds den Nettoinventarwert verspätet veröffentlicht. Dies kann zu einer Verzögerung der Einlösung der Wertpapiere führen und sich, z.B. bei einer negativen Marktentwicklung, nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Darüber hinaus tragen Wertpapiergläubiger das Risiko, bei einer verspäteten Einlösung der Wertpapiere die entsprechenden Erlöse erst verzögert und unter Umständen zu negativeren Konditionen wiederanlegen zu können.

Auflösung eines Fonds

Es ist nicht auszuschließen, dass ein Fonds während der Laufzeit der Wertpapiere aufgelöst wird. In diesem Fall ist die Emittentin berechtigt, nach Maßgabe der jeweiligen Bedingungen der Wertpapiere Anpassungen hinsichtlich der Wertpapiere vorzunehmen. Derartige Anpassungen können insbesondere eine Ersetzung des jeweiligen Fonds durch einen anderen Fonds vorsehen. Darüber hinaus besteht in einem solchen Fall auch die Möglichkeit einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin.

Konzentrationsrisiken

Der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Fonds kann nach Maßgabe seiner Fondsbedingungen sein Vermögen gegebenenfalls auf bestimmte Länder bzw. Regionen oder bestimmte Industriesektoren konzentrieren. In diesem Fall kann der Fonds größeren Wertschwankungen unterliegen, als wenn er eine breite Risikostreuung zwischen Ländern bzw. Regionen oder Industriesektoren beachten würde. Darüber hinaus kann der Wert von Anlagen in bestimmten Ländern, Branchen und Anlageklassen starken Schwankungen innerhalb kurzer Zeiträume unterliegen. Gleiches gilt bei Fonds, die ihre Anlagen auf bestimmte Anlageklassen, wie Rohstoffe etc., konzentrieren. Fonds, die in wenig regulierte, enge und exotische Märkte investieren, unterliegen gewissen Risiken. Beispielsweise können in bestimmten Märkten staatliche Eingriffe drohen, die zum vollen oder teilweisen Verlust des investierten Vermögens oder des Zugriffs auf das dort investierte Vermögen führen. Möglicherweise sind diese Märkte auch nicht so zuverlässig reguliert wie andere Märkte. Soweit ein Fonds seine Anlagen zudem auf bestimmte Schwellenländer konzentriert, ergibt sich ein gesteigertes Risikopotenzial aus dem Umstand, dass die Börsen und Märkte von Schwellenländern oder einigen asiatischen Ländern wie Indonesien regelmäßig deutlicheren Schwankungen unterliegen als Börsen und Märkte von weiter entwickelten Industrieländern. Politische Veränderungen, Begrenzungen des Währungs- und Devisenverkehrs, Devisenkontrollen, Steuern, Einschränkungen bezüglich ausländischer Kapitalanlagen und Kapitalrückflüsse etc. können das Anlageergebnis des Fonds, und damit den Wert der Fondsanteile, nachteilig beeinflussen.

Währungsrisiken

Lauten die Anlagen des Fonds, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, untereinander oder die Anlagen und die Fondsanteile auf eine andere Währung als die Währung, in der der Nettoinventarwert des Fonds berechnet wird, können sich hieraus weitere Korrelationsrisiken

ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Wechselkurse von dieser Fremdwährung zu der für die Bestimmung des Nettoinventarwerts maßgeblichen Währung. Auch mögliche Absicherungsgeschäfte eines Fonds können solche Risiken nicht ausschließen.

Märkte mit geringer Rechtssicherheit

Der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Fonds kann u.U. in Märkte investieren, in denen eine geringe Rechtssicherheit herrscht und unterliegt damit zusätzlichen Risiken, wie z.B. dem Risiko von verlässlichen Regierungsmaßnahmen, was zu einem Verlust des Wertes des Fonds führen kann.

Abhängigkeit von den Anlageverwaltern

Die Wertentwicklung des Fonds, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, hängt von der Wertentwicklung der Anlagen ab, die vom Anlageverwalter des Fonds zur Umsetzung der jeweiligen Anlagestrategie ausgewählt wurden. In der Praxis hängt die Wertentwicklung eines Fonds in starkem Maße von der Kompetenz der für die Anlageentscheidung verantwortlichen Manager ab. Das Ausscheiden oder Austauschen solcher Personen könnte zu Verlusten und/oder zur Auflösung des jeweiligen Fonds führen.

Die Anlagestrategien, die Anlagebeschränkungen und Anlageziele von Fonds können einem Anlageverwalter beträchtlichen Spielraum bei der Anlage der entsprechenden Vermögenswerte einräumen, und es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass der Anlageverwalter mit seinen Anlageentscheidungen Gewinne erzielt oder diese eine effektive Absicherung gegen Marktrisiken oder sonstige Risiken bieten. Es kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass es dem Fonds gelingt, die ausweislich seiner Verkaufsunterlagen verfolgte Anlagestrategie erfolgreich umzusetzen. Deshalb ist selbst bei positiver Wertentwicklung von Fonds mit ähnlichen Anlagestrategien eine negative Wertentwicklung des Fonds, der den Wertpapieren zugrunde liegt, (und somit der Wertpapiere) möglich.

Interessenkonflikte

In Verbindung mit der Geschäftstätigkeit eines als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Fonds können zudem bestimmte Interessenkonflikte eintreten, die sich möglicherweise nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken können. Bei einer im Fondsmanagement handelnden Person oder einem Berater des Fonds können potentielle Interessenkonflikte unter anderem aufgrund von Gebührenrückerstattungen oder sonstigen Vorteilen bestehen. Darüber hinaus können im Fondsmanagement handelnde Personen oder Berater des Fonds und ihre jeweiligen Angestellten Dienstleistungen für andere Dritte (wie Management-, Handels- oder Beratungsleistungen) erbringen. Zwar werden die im Fondsmanagement handelnden Personen oder die Berater des Fonds im Regelfall bestrebt sein, die Anlagemöglichkeiten gleichmäßig auf sämtliche ihrer Kunden zu verteilen, dennoch ist es wahrscheinlich, dass sich das Anlageportfolio des Fonds und die Portfolios anderer Kunden unterscheiden, selbst wenn ihre Anlageziele gleich oder ähnlich sind. Gegebenenfalls kann eine dieser Personen versucht sein, bei lukrativen Anlagen zunächst diejenigen Portfolios vorzuziehen, bei denen die höchste Gebühr anfällt. Ebenso können im Fondsmanagement handelnde Personen oder die Berater des Fonds bei Erbringung von Management-, Handels- oder Beratungsleistungen für Dritte Empfehlungen erteilen oder Positionen eingehen, die sich von denjenigen, die für den Fonds erteilt bzw. für oder durch den Fonds gehalten werden, unterscheiden oder mit dem Fonds konkurrieren.

Gebühren auf verschiedenen Ebenen

Der Wert einzelner Fondsanteile bzw. der Nettoinventarwert eines als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Fonds kann unter Umständen in nicht unerheblichem Maße von den durch den Fonds erhobenen Gebühren negativ beeinflusst werden. Gebühren können bei Fonds auf verschiedenen Ebenen entstehen. Regelmäßig entstehen Gebühren auf der Ebene des Fonds selbst, etwa in Form von Verwaltungsgebühren. Darüber hinaus können noch weitere Gebühren und Auslagen anfallen, die durch Beauftragung Dritter mit Dienstleistungen in Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds entstehen können. Auf der Ebene der vom Fonds getätigten Investitionen können, etwa bei Anlage in andere Fonds oder sonstige Investmentvehikel, weitere Gebühren anfallen, die die Wertentwicklung solcher Anlagen und damit das Vermögen des Fonds beeinträchtigen.

Auf Ebene eines Fonds können gegebenenfalls Erfolgsgebühren vereinbart worden sein. Solche Vergütungsvereinbarungen können einen Anreiz schaffen, Anlagen vorzunehmen, die risikoreicher oder spekulativer sind als solche, die getätigt werden würden, wenn solche Vereinbarungen nicht getroffen worden wären. Zudem können diese Erfolgsgebühren gegebenenfalls auch anfallen, obwohl möglicherweise die Wertentwicklung des Fonds negativ ist. Auf Ebene des Fonds können

Erfolgsgebühren somit unter Umständen auch dann anfallen, wenn in Bezug auf eine Anlage in die Wertpapiere ein Verlust eintritt.

Eingeschränkte Aufsicht

Fonds unterliegen möglicherweise keiner Aufsicht oder können in Investmentvehikel investieren, die selbst keiner Aufsicht unterliegen. Umgekehrt kann die Einführung einer Aufsicht über bisher unregulierte Fonds dazu führen, dass erhebliche Nachteile für den Fonds und damit auch die Wertpapiere eintreten.

Im Fall eines **Fondsanteils an einem Exchange Traded Fund als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Fondsanteilen an Exchange Traded Funds als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Fondsanteile

Die Höhe des Auszahlungsbetrags wird unter Bezugnahme auf die Kurse von sog. Exchange Traded Funds, die als Basiswerte bzw. als Korbbestandteile verwendet werden, ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in die entsprechenden Fondsanteile. **Potenzielle Anleger sollten sich entsprechend beraten lassen und mit der jeweiligen Fondsart und der Kategorie der zugrunde liegenden Vermögenswerte, in die der Fonds investiert, als Anlageklasse vertraut sein.**

Konzept eines Exchange Traded Fund; Börsennotierung

Ein Exchange Traded Fund (*börsennotierter Fonds* - "ETF" oder "Fonds") ist ein von einer in- oder ausländischen Verwaltungsgesellschaft verwalteter Fonds oder ein als Gesellschaft organisiertes Vermögen, dessen Anteile ("Fondsanteile") an einer Börse notiert sind. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass die Börsennotierung der Anteile eines ETF während der gesamten Laufzeit der Wertpapiere beibehalten wird. Zudem bietet eine Börsennotierung keine Garantie dafür, dass die Anteile an ETFs stets liquide sind und damit jederzeit über die Börse veräußert werden können, da der Handel an den Börsen entsprechend den jeweiligen Börsenordnungen ausgesetzt werden kann.

Wertbildende Faktoren; Verwendung von Schätzwerten

Der Kurs eines ETF, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, beruht dabei im Wesentlichen auf dem Anteilspreis des ETF und damit auf dem Wert der durch den ETF gehaltenen Vermögensgegenstände abzüglich entsprechender Verbindlichkeiten, sog. Nettoinventarwert. Kursrückgänge oder Wertverluste bei den durch den Fonds erworbenen Wertpapieren oder seinen sonstigen Anlagen im Zusammenhang mit der Nachbildung der Wertentwicklung einer Benchmark (siehe nachfolgend unter "Nachbildung der Wertentwicklung der Benchmark") führen damit grundsätzlich zu einem Verlust des Fonds und damit einem Wertverlust der Fondsanteile. Auch bei einer breiten Streuung und starken Diversifizierung der Fondsanlagen besteht das Risiko, dass sich eine rückläufige Gesamtentwicklung an bestimmten Märkten oder Börsenplätzen in einem Rückgang von Anteilspreisen des ETF niederschlägt.

Da ETFs ihren Nettoinventarwert zudem regelmäßig nur täglich berechnen, beruht ein gegebenenfalls fortlaufend von der Börse veröffentlichter Preis des ETF in der Regel auf Schätzungen des Nettoinventarwerts. Der geschätzte Nettoinventarwert kann sich von dem endgültigen, später veröffentlichten Nettoinventarwert des Fonds unterscheiden, womit während des Börsenhandels grundsätzlich das Risiko eines Auseinanderfallens der Kursentwicklung des ETF und der Entwicklung des tatsächlichen Nettoinventarwerts besteht.

Nachbildung der Wertentwicklung der Benchmark; Tracking Error

Ziel eines ETF ist dabei die möglichst exakte Nachbildung der Wertentwicklung eines Index, eines Korbs oder bestimmter Einzelwerte (jeweils eine "Benchmark"). Dennoch können die Bedingungen des ETF vorsehen, dass die Benchmark geändert werden kann. Daher bildet ein ETF möglicherweise nicht durchgehend die ursprüngliche Benchmark ab.

Bei der Nachbildung der Wertentwicklung der Benchmark können ETFs eine sog. Vollnachbildung anstreben und damit direkt in die Einzelkomponenten der nachzubildenden Benchmark investieren, synthetische Nachbildungsmethoden, wie beispielsweise Swaps, oder andere Techniken zur Abbildung,

wie beispielweise sog. Sampling-Techniken, einsetzen. Der Wert eines ETF ist daher insbesondere abhängig von der Kursentwicklung der Komponenten, die zur Nachbildung der Benchmark verwendet werden. Nicht auszuschließen ist jedoch das Auftreten von Divergenzen zwischen der Kursentwicklung des ETF und derjenigen der Benchmark, so genannter Tracking Error.

Im Gegensatz zu anderen Fonds findet bei ETFs in der Regel kein aktives Management durch die den ETF verwaltende Gesellschaft statt. Das heißt, dass die Entscheidungen über den Erwerb von Vermögensgegenständen durch die maßgebliche Benchmark bzw. die gegebenenfalls darin abgebildeten Vermögensgegenstände vorgegeben werden. Bei einem Wertverlust der zugrunde liegenden Benchmark besteht daher im Regelfall, insbesondere bei ETFs, die die Wertentwicklung der Benchmark mit einer Vollnachbildung oder synthetischen Nachbildung abbilden, ein uneingeschränktes Kursverlustrisiko in Bezug auf den ETF, was sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken kann.

Mit der Nachbildung der Wertentwicklung der Benchmark sind zudem weitere typische Risiken verbunden:

- Bei ETFs, die die Wertentwicklung der Benchmark mit einer Vollnachbildung abbilden, kann es vorkommen, dass nicht sämtliche Komponenten der Benchmark tatsächlich auch erworben oder angemessen weiterveräußert werden können. Dies kann die Fähigkeit des ETF, die Benchmark nachzubilden, nachteilig beeinträchtigen und sich damit auch auf die Wertentwicklung des ETF auswirken.
- Bei ETFs, die Swaps zur synthetischen Nachbildung der Benchmark einsetzen, besteht das Risiko, dass die Gegenpartei, die sog. Swap-Counterparty, ausfällt. Zwar können ETFs gegebenenfalls vertragliche Ansprüche bei Ausfall der Swap-Counterparty haben, dennoch kann nicht ausgeschlossen werden, dass der ETF die Zahlung nicht oder nicht in der Höhe erhält, die er erhalten hätte, wenn die Swap-Counterparty nicht ausgefallen wäre.
- Bei ETFs, die die Benchmark unter Einsatz sog. Sampling-Techniken nachbilden, also die Benchmark weder voll noch synthetisch durch den Einsatz von Swaps nachbilden, können Portfolien von Vermögensgegenstände entstehen, die sich nicht oder nur zu einem geringen Teil aus den tatsächlichen Komponenten der Benchmark zusammensetzen. Daher entspricht das Risikoprofil eines derartigen ETF nicht notwendigerweise auch dem Risikoprofil der Benchmark.
- Soweit ETFs Derivate zur Nachbildung oder zu Absicherungszwecken einsetzen, können sich Verluste der Benchmark potenziell deutlich vergrößern, sog. Hebelwirkung.

Konzentrationsrisiken

Ein als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeter ETF kann nach Maßgabe seiner Fondsbedingungen sein Vermögen im Zusammenhang mit der Nachbildung der Wertentwicklung einer Benchmark regelmäßig auf bestimmte Länder bzw. Regionen oder bestimmte Industriesektoren konzentrieren. In diesem Fall können die ETFs größeren Wertschwankungen unterliegen, als wenn sie eine breite Risikostreuung zwischen Ländern bzw. Regionen und Industriesektoren beachten würden. Darüber hinaus kann der Wert von Anlagen in bestimmten Ländern, Branchen und Anlageklassen starken Schwankungen innerhalb kurzer Zeiträume unterliegen. Gleiches gilt bei ETFs, die ihre Anlagen auf bestimmte Anlageklassen, wie Rohstoffe etc., konzentrieren. ETFs, die in wenig regulierte, enge und exotische Märkte investieren, unterliegen gewissen Risiken. Beispielsweise können in bestimmten Märkten staatliche Eingriffe drohen, die zum vollen oder teilweisen Verlust des investierten Vermögens oder des Zugriffs auf das dort investierte Vermögen führen. Möglicherweise sind diese Märkte auch nicht so zuverlässig reguliert wie andere. Soweit ein ETF seine Anlagen zudem auf bestimmte Schwellenländer konzentriert, ergibt sich ein gesteigertes Risikopotenzial aus dem Umstand, dass die Börsen und Märkte von Schwellenländern oder einigen asiatischen Ländern wie Indonesien regelmäßig deutlicheren Schwankungen unterliegen als Börsen und Märkte von weiter entwickelten Industrieländern. Politische Veränderungen, Begrenzungen des Währungsumtauschs, Devisenkontrollen, Steuern, Einschränkungen bezüglich ausländischer Kapitalanlagen und Kapitalrückflüsse etc. können das Anlageergebnis des ETF, und damit den Wert der Fondsanteile, nachteilig beeinflussen.

Währungsrisiken

Lauten die Anlagen des ETF, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, untereinander oder die Anlagen und die Fondsanteile auf eine andere Währung als die Währung, in der der

Nettoinventarwert des ETF berechnet wird, können sich hieraus weitere Korrelationsrisiken ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Wechselkurse von dieser Fremdwährung zu der für die Bestimmung des Nettoinventarwerts maßgeblichen Währung. Auch mögliche Absicherungsgeschäfte eines ETF können solche Risiken nicht ausschließen. In diesem Zusammenhang ist ferner zu beachten, dass die Benchmark gegebenenfalls in einer anderen Währung als der ETF berechnet wird. Falls daher die Benchmark insbesondere für die Ermittlung der Gebühren und Kosten in die Währung des ETF umgerechnet wird, können sich Devisenkursschwankungen nachteilig auf den Wert der Fondsanteile auswirken.

Interessenkonflikte

In Verbindung mit der Geschäftstätigkeit eines ETF können zudem bestimmte Interessenkonflikte eintreten, die sich möglicherweise nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken können. Bei einer im Fondsmanagement handelnden Person oder einem Berater des ETF können potentielle Interessenkonflikte unter anderem aufgrund von Gebührenrückerstattungen oder sonstigen Vorteilen bestehen. Darüber hinaus können im Fondsmanagement handelnde Personen oder Berater des ETF und ihre jeweiligen Angestellten Dienstleistungen für andere Dritte (wie Management-, Handels- oder Beratungsleistungen) erbringen. Zwar werden die im Fondsmanagement handelnden Personen oder die Berater des ETF im Regelfall bestrebt sein, die Anlagemöglichkeiten gleichmäßig auf sämtliche ihrer Kunden zu verteilen, dennoch ist es wahrscheinlich, dass sich das Anlageportfolio des Fonds und die Portfolios anderer Kunden unterscheiden, selbst wenn ihre Anlageziele gleich oder ähnlich sind. Gegebenenfalls kann eine dieser Personen versucht sein, bei lukrativen Anlagen zunächst diejenigen Portfolios vorzuziehen, bei denen die höchste Gebühr anfällt. Ebenso können im Fondsmanagement handelnde Personen oder die Berater des Fonds bei Erbringung von Management-, Handels- oder Beratungsleistungen für Dritte Empfehlungen erteilen oder Positionen eingehen, die sich von denjenigen, die für den ETF erteilt bzw. für oder durch den ETF gehalten werden, unterscheiden oder mit dem ETF konkurrieren.

Gebühren auf verschiedenen Ebenen

Der Wert einzelner Fondsanteile bzw. der Nettoinventarwert eines Fonds kann unter Umständen in nicht unerheblichem Maße von den durch den ETF erhobenen Gebühren negativ beeinflusst werden. Gebühren können bei ETF auf verschiedenen Ebenen entstehen. Regelmäßig entstehen Gebühren auf der Ebene des ETF selbst, etwa in Form von Verwaltungsgebühren. Darüber hinaus können noch weitere Gebühren und Auslagen anfallen, die durch Beauftragung Dritter mit Dienstleistungen in Zusammenhang mit der Verwaltung des ETF entstehen können. Auf der Ebene der vom ETF getätigten Investitionen können, etwa bei Anlage in andere Fonds oder sonstige Investmentvehikel, weitere Gebühren anfallen, die die Wertentwicklung solcher Anlagen und damit das Vermögen des ETF beeinträchtigen.

Auf Ebene eines ETF können gegebenenfalls Erfolgsgebühren vereinbart worden sein. Solche Vergütungsvereinbarungen können einen Anreiz schaffen, Anlagen vorzunehmen, die risikoreicher oder spekulativer sind als solche, die getätigt werden würden, wenn solche Vereinbarungen nicht getroffen worden wären. Zudem können diese Erfolgsgebühren gegebenenfalls auch anfallen, obwohl möglicherweise die Wertentwicklung des Fonds hinter der Wertentwicklung der Benchmark zurückgeblieben ist. Aber auch falls die Zahlung einer Erfolgsgebühr davon abhängig ist, dass die Wertentwicklung des ETF die Wertentwicklung der Benchmark übersteigt, kann eine Erfolgsgebühr dann anfallen, wenn die Wertentwicklung des ETF insgesamt (beispielsweise auf Grund der negativen Entwicklung der Benchmark) negativ ist. Auf Ebene des ETF können Erfolgsgebühren somit unter Umständen auch dann anfallen, wenn in Bezug auf eine Anlage in die Wertpapiere ein Verlust eintritt.

Eingeschränkte Aufsicht

Fonds unterliegen möglicherweise keiner Aufsicht oder können in Investmentvehikel investieren, die selbst keiner Aufsicht unterliegen. Umgekehrt kann die Einführung einer Aufsicht über bisher unregulierte Fonds dazu führen, dass erhebliche Nachteile für den Fonds und damit auch die Wertpapiere eintreten.

Im Fall eines **Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Futures Kontrakten als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Futures Kontrakte

Die Höhe des Auszahlungsbetrags wird unter Bezugnahme auf den Kurs des Futures Kontrakts, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in den entsprechenden Futures Kontrakt.

Futures Kontrakte sind standardisierte Termingeschäfte

Als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Futures Kontrakte sind standardisierte Termingeschäfte, die sich auf Finanzinstrumente (z.B. Aktien, Indizes, Zinssätze, Währungen) – sogenannte Finanz-Futures – oder auf Rohstoffe und Edelmetalle (z.B. Öl, Weizen, Zucker, Gold, Silber) – sogenannte Waren-Futures – , beziehen.

Ein Futures Kontrakt stellt eine vertragliche Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf einer festen Menge der zugrunde liegenden Rohstoffe, Edelmetalle oder Finanzinstrumente zu einem festen Termin und einem vereinbarten Preis dar. Futures Kontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind bezüglich Kontraktbetrag, Art und Qualität des Basiswerts sowie bezüglich Lieferorten und -terminen (soweit zutreffend), standardisiert. Futures Kontrakte werden jedoch normalerweise mit einem Abschlag oder Aufschlag gegenüber den Kassapreisen ihrer Basiswerte gehandelt.

Wertpapiere mit rollierenden Futures Kontrakten als Basiswert oder Korbbestandteil

Um die Handelbarkeit von Futures Kontrakten an einer Börse zu erreichen, wird ihre Laufzeit beschränkt (z.B. auf 3, 6, 9 Monate). Als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Futures Kontrakte können daher ein von der Laufzeit der Wertpapiere abweichendes Laufzeitende haben. In diesem Fall wird die Emittentin den ursprünglich zugrunde liegenden Futures Kontrakt sowie etwaige nachfolgende laufende Futures-Kontrakte durch einen Futures Kontrakt ersetzen, der einen späteren Fälligkeitstag hat, aber ansonsten dieselben Kontraktspezifikationen aufweist wie der ursprünglich zugrunde liegende Futures Kontrakt (der "Rollover"). Ein solcher Rollover kann mehrmals vorgenommen werden.

Contango und Backwardation

Die Preise der länger- oder kürzerfristigen Futures Kontrakte, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, können unterschiedlich sein, selbst wenn alle sonstigen Kontraktspezifikationen gleich sind. Wenn die Preise längerfristiger Futures Kontrakte höher sind als die der auszutauschenden kürzerfristigen (sogenanntes Contango), wird die Zahl der gehaltenen Futures Kontrakte mit dem Rollover reduziert. Umgekehrt wird die Zahl der gehaltenen Futures Kontrakte mit dem Rollover erhöht (ohne Berücksichtigung der Rollover-Kosten), wenn die Preise für kurzfristige Futures Kontrakte (sogenannte Backwardation) höher sind. Darüber hinaus entstehen für den Rollover selbst Kosten. Dies kann negative Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere und die Rückzahlung haben.

Austausch oder Kündigung

Sollte es nicht möglich sein, einen auslaufenden Futures Kontrakt gegen einen Futures Kontrakt mit identischer Ausstattung (mit Ausnahme der Laufzeit) auszutauschen, können die Endgültigen Bedingungen den Austausch gegen einen anderen, möglicherweise weniger vorteilhaften, Futures Kontrakt oder die Kündigung durch die Emittentin vorsehen. Daher kann ein Wertpapiergläubiger nicht darauf vertrauen, dass er über die gesamte Laufzeit des Wertpapiers an der Entwicklung des ursprünglichen Futures Kontrakts partizipiert.

wicklung der Spot- und Futures-Preise

Futures-Preise können sich erheblich von den Spot-Preisen für das zu Grunde liegende Finanzinstrument (z.B. Aktien, Indizes, Zinssätze, Währungen), den zu Grunde liegenden Rohstoff bzw. das zu Grunde liegende Edelmetall unterscheiden. Darüber hinaus muss sich ein Wertpapiergläubiger, der ein auf den Futures-Preis eines bestimmten Basiswerts (z.B. ein Finanzinstrument, einen Rohstoff oder ein Edelmetall bezogenes Wertpapier erwirbt, der Tatsache bewusst sein, dass der Futures-Preis und dementsprechend der Wert der Wertpapiere sich nicht immer in dieselbe Richtung oder im selben Tempo wie der Spot-Preis des jeweiligen Basiswerts bewegen. Daher kann der Wert der Wertpapiere erheblich fallen, selbst wenn der Spot-Preis des jeweiligen Basiswerts des Futures Kontrakts stabil bleibt oder steigt.

Im Fall eines **Zinssatzes oder Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen

Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Zinssätzen oder Referenzsätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Zinssätze oder Referenzsätze

Die Höhe des Auszahlungsbetrags wird unter Bezugnahme auf den Kurs des Zinssatzes bzw. des Referenzsatzes, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in den entsprechenden Zinssatz bzw. Referenzsatz.

Zinssätze oder Referenzsätze, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, sind mit besonderen Risiken verbunden, weil sie durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geld- und Kapitalmärkten bestimmt werden, die wiederum durch wirtschaftliche Faktoren, Spekulationen und Interventionen durch Zentralbanken und Regierungen sowie andere politische Faktoren beeinflusst werden. Das Zinsniveau der Geld- und Kapitalmärkte ist oftmals äußerst volatil. Wertpapiergläubiger sind dem Risiko von Zinssatzfluktuationen ausgesetzt, da eine Investition in als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendete Zinssätze ähnlichen Risiken wie eine Direktanlage in Zinssätze unterworfen ist.

Im Fall eines **Währungswechselkurses als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Wertpapiere mit einem Währungswechselkurs als Basiswert bzw. als Korbbestandteil beziehen sich auf eine oder mehrere bestimmte Währung(en). Zahlungen hängen von der Entwicklung der zugrunde liegenden Währung(en) ab und können erheblich unter dem Betrag liegen, den der Wertpapiergläubiger ursprünglich investiert hat. Eine Anlage in Wertpapiere mit einem Währungswechselkurs als Basiswert bzw. als Korbbestandteil kann ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in die entsprechende(n) zugrunde liegende(n) Währung(en) unterliegen. Dies gilt insbesondere dann, wenn es sich um eine Währung eines Schwellenlandes handelt. Potenzielle Anleger sollten daher mit Devisen als Anlageklasse vertraut sein. Weitere gesetzliche Einschränkungen des freien Umtauschs können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Es ist zu beachten, dass Währungswechselkurse als Basiswert bzw. Korbbestandteil 24 Stunden am Tag durch die Zeitzonen in Australien, Asien, Europa und Amerika gehandelt werden. **Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten somit beachten, dass es jederzeit und auch außerhalb der lokalen Handelszeiten oder der Handelszeiten der Emittentin, der Berechnungsstelle bzw. des Managers zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Bedingungen der Wertpapiere maßgeblichen Grenze, Barriere oder Schwelle kommen kann.**

B. GENERAL INFORMATION ON THE BASE PROSPECTUS

1. Important Notice

The Base Prospectus, comprising the Summary, the Securities Note and the Registration Document, should be read and construed in conjunction with any supplement thereto and with any other documents incorporated by reference to the Base Prospectus and must be interpreted accordingly.

No person has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with the Base Prospectus or any other document entered into in relation to the Base Prospectus or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information or representation should not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any Manager.

Neither the delivery of the Base Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Security shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in the Base Prospectus is true subsequent to the date hereof or the date upon which the Base Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change, or any event reasonably likely to involve any adverse change, in the prospects or financial or trading position of the Issuer since the date thereof or, if later, the date upon which the Base Prospectus has been most recently amended or supplemented or that any other information supplied in connection with the Base Prospectus is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. The contents of the Base Prospectus will be updated in accordance with the provisions of the Prospectus Directive and the WpPG

The distribution of the Base Prospectus, any Final Terms, any simplified prospectus in case Warrants in Switzerland are not publicly distributed by listing them at SIX but by publishing a simplified prospectus pursuant to Article 5 Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (*Collective Investment Scheme Act*, "**CISA**") (hereinafter a "**Simplified Prospectus**"), and any offering material relating to the Warrants and the offering, sale and delivery of the Warrants in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use the Base Prospectus or any Final Terms or any Simplified Prospectus for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. Persons into whose possession the Base Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Manager to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Securities and on the distribution of the Base Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Securities, see "*Subscription and Sale*". In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Warrants issued under the Base Prospectus will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Warrants in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Warrants may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

Neither the Base Prospectus nor any Final Terms nor any Simplified Prospectus constitute an offer or a solicitation of an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of the Base Prospectus or any Final Terms or any Simplified Prospectus should subscribe for or purchase any Warrants.

2. Responsibility Statement

UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland as Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and declares that the information contained in the Base Prospectus is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

Where the Base Prospectus contains information obtained from third parties, such information was reproduced accurately, and to the best knowledge of the Issuer - as far as it is able to ascertain from information provided or published by such third party - no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

The Issuer is liable for the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information.

The Issuer accents that following the date of publication of the Base Prospectus, events and changes may occur, which render the information contained in the Base Prospectus incorrect or incomplete. Supplemental information will only be published as required by and in a manner stipulated in section 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - "**WpPG**") and, in the case of a listing of Warrants at the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX**"), as required by and in a manner stipulated in the listing rules of the SIX (the "**SIX Listing Rules**").

3. Consent to use the Prospectus

In the context of any offer of Securities that is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive (a "**Public Offer**"), the Issuer has requested the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") to provide a certificate of approval in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive (a "**EEA Passport**") in relation to the passporting of the Base Prospectus to the competent authorities of Austria, Ireland, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, Norway and the United Kingdom (the "**Host Member States**"). Even though the Issuer has elected to passport the Base Prospectus into the Host Member States, it does not mean that they will choose to make any Public Offer in the Host Member States. Investors should refer to the Final Terms for any issue of Securities to see whether the Issuer has elected to make a public offer of the Securities in either the Federal Republic of Germany or a Host Member State (each a "**Public Offer Jurisdiction**").

The Issuer accepts responsibility in the Public Offer Jurisdictions for which it has given consent referred to herein for the content of th Base Prospectus together with the relevant Final Terms in relation to any person (an "**Investor**") in a Public Offer Jurisdiction to whom an offer of any Securities is made by any financial intermediary to whom the Issuer has given its consent to use th Base Prospectus together with the relevant Final Terms (an "**Authorised Offeror**"), where the offer is made during the period for which that consent is given and is in compliance with all other conditions attached to the giving of the consent, all as mentioned in this Securities Note. However, neither the Issuer nor any Manager has any responsibility for any of the actions of any Authorised Offeror, including compliance by an Authorised Offeror with applicable conduct of business rules or other local regulatory requirements or other securities law requirements in relation to such offer.

If so specified in the applicable Final Terms in respect of any Series of Securities, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a Public Offer of any relevant Securities by either **(1)** any financial intermediary which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) or **(2)** the financial intermediaries specified in the relevant Final Terms, in either case on the following basis:

- (a) the relevant Public Offer must occur during the Offer Period specified in the relevant Final Terms (the "**Offer Period**");
- (b) the relevant Public Offer may only be made in a Public Offer Jurisdiction specified in the relevant Final Terms;

- (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;
- (d) the relevant Authorised Offeror must satisfy the conditions (if any) specified in the relevant Final Terms; and
- (e) any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in “Subscription and Sale” as if it were a Manager.

The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in relation to certain dealers and/or each financial intermediaries. The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the relevant Final Terms and, if they do so, the Issuer will publish the above information in relation to them on the website www.ubs.com/keyinvest or a successor address thereto.

The consent referred to above relates to Public Offers occurring as long as the Base Prospectus is valid in accordance with section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - “WpPG”).

Any Authorised Offeror who wishes to use the Base Prospectus in connection with a Public Offer as set out in (1) above is required, for the duration of the relevant Offer Period, to publish on its website that it is using the Base Prospectus for such Public Offer in accordance with the consent of the Issuer and the conditions attached thereto.

To the extent specified in the relevant Final Terms, an offer may be made during the relevant Offer Period by any of the Issuer, the Manager or any relevant Authorised Offeror in any relevant Member State and subject to any relevant conditions, in each case all as specified in the relevant Final Terms.

Neither the Issuer nor any of the Manager has authorised the making of any Public Offer of any Securities by any person in any circumstances and such person is not permitted to use the Base Prospectus in connection with its offer of any Securities unless (1) the offer is made by an Authorised Offeror as described above or (2) the offer is otherwise made in circumstances falling within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive. Any such unauthorised offers are not made by or on behalf of the Issuer, any Manager or any Authorised Offeror and none of the Issuer, any Manager or any Authorised Offeror has any responsibility or liability for the actions of any person making such offers.

An Investor intending to acquire or acquiring any Securities from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Securities to an Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation, settlement arrangements and any expenses or taxes to be charged to the Investor (the “Terms and Conditions of the Public Offer”). The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than the Managers) in connection with the offer or sale of the Securities and, accordingly, the Base Prospectus and any Final Terms will not contain such information. The Terms and Conditions of the Public Offer shall be provided to Investors by that Authorised Offeror at the relevant time. None of the Issuer, any of the Managers or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information.

C. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES

1. Types of Securities

The following Securities are described in the Base Prospectus:

- principal protected securities which (i) either provide for interest payments and a repayment at maturity of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security or (ii) provide for derivative and structured payment components, but are at maturity subject to a (re-)payment of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security (the "**Capital Protected Securities**"), and
- derivative securities, including securities without a denomination which provide for derivative and structured payment component and which are only partly (the "**Partly Capital Protected Securities**") or not capital protected (the "**Not Capital Protected Securities**").

The Warrants may, as specified in the relevant Final Terms, be based on the performance of a share (including a certificate representing shares), an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets.

Securities may be issued in series (each a "**Series**") and Securities of each Series will all be subject to identical terms (except, inter alia, for Issue Price, Issue Date, Issue Size and interest commencement date, which may or may not be identical) whether as to currency, denomination, interest or maturity or otherwise.

2. Law governing the Securities

The Securities issued by the Issuer are, as specified in the relevant Final Terms and save for the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System as described below, governed by German law ("**German law governed Securities**"), by English law ("**English law governed Securities**") or by Swiss law ("**Swiss law governed Securities**").

In case of Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities and French Securities, the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System will be governed by the laws of the Kingdom of Sweden, Finland, the Kingdom of Norway, the Kingdom of Denmark, Italy or, as specified in the relevant Final Terms, France.

3. Status of the Securities

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

4. Form of the Securities

The Securities may, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, be issued as bearer securities or in dematerialised book-entry form:

German law governed Securities represented by a Global Security

German law governed Securities issued in bearer form will be represented on issue by either one or more permanent global bearer security/ies (each a "**Global Security**") or, as specified in the relevant Final Terms, by a temporary global bearer security (each a "**Temporary Global Security**") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a "**Permanent Global Security**", and together with the Temporary Global Security, a "**Global Security**"). No bearer Securities will be issued in

or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.

Global Securities are deposited with Clearstream Banking AG ("**Clearstream, Germany**"), Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream, Luxembourg**"), and/or Euroclear Bank S.A./ N.V. ("**Euroclear**"), as specified as Clearing System in the relevant Final Terms, or a depository for such Clearing System. The depository on behalf of Euroclear and Clearstream Luxembourg, shall be a common depository.

English law governed Securities represented by a Global Security

English law governed Securities issued in bearer form will be represented on issue by either one or more Global Security/ies or, as specified in the relevant Final Terms, by a Temporary Global Security exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a Permanent Global Security. No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.

Global Securities are deposited with Clearstream, Germany, Clearstream, Luxembourg and/or Euroclear, as specified as Clearing System in the relevant Final Terms, or a depository for such Clearing System, as specified in the relevant Final Terms. The depository on behalf of Euroclear and Clearstream Luxembourg, shall be a common depository.

Swiss law governed Securities issued as Intermediated Securities

Swiss law governed Securities are issued either (a) in the form of permanent global bearer securities (*Globalurkunden*, "**Swiss Global Securities**") pursuant to article 973b of the Swiss Code of Obligations ("**CO**") or (b) as uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO, as specified in the relevant Final Terms.

Swiss Global Securities are deposited with and Uncertificated Securities are registered in the main register of a Swiss depository (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") according to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Upon (a) the depositing the Swiss Global Securities with the relevant FISA Depository or entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository the Swiss Global Securities and the Uncertificated Securities will constitute intermediated securities within the meaning of the FISA (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**"). The Issuer will normally choose SIS SIX AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG.

The records of the FISA Depository will determine the number of Swiss Global Securities or Uncertificated Securities held through each participant of the FISA Depository. In respect of Swiss Global Securities or Uncertificated Securities held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Swiss Global Securities or Uncertificated Securities will be the persons holding such Swiss Global Securities or Uncertificated Securities in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name, or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), the intermediaries holding such Swiss Global Securities or Uncertificated Securities for their own account in a securities account that is in their name (and the terms "Securityholder" and "holder of Securities" and related expressions shall be construed accordingly). Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer).

The holders of the Securities shall at no time have the right to demand (a) conversion of Uncertificated Securities into physical securities and/or (b) delivery of physical securities. Unless otherwise provided in the Conditions of the Securities, the Issuer may convert Swiss Global Securities constituting Intermediated Securities into Uncertificated Securities constituting Intermediated Securities and *vice versa* at any time and without consent of the holders of the respective Securities. For the avoidance of doubt and regardless of such conversion, both Swiss Global Securities and Uncertificated Securities will at any time constitute Intermediated Securities.

Securities cleared through Euroclear Sweden AB

Securities cleared through Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") as the relevant Clearing System (also the "**Swedish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Sweden AB in accordance with the *Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om*

kontoföring av finansiella instrument). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Swedish Securities.

Swedish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Swedish Securities with Euroclear Sweden.

Securities cleared through Euroclear Finland Ltd

Securities cleared through Euroclear Finland Ltd ("**Euroclear Finland**") as the relevant Clearing System (also the "**Finnish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Finland Ltd in accordance with the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (2012/749) (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (1991/827) (*laki arvo-osuustileistä*). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Finnish Securities.

Finnish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of the Finnish Securities with the Euroclear Finland.

Securities cleared through VPS ASA

Securities cleared through VPS ASA ("**VPS**") as the relevant Clearing System (also the "**Norwegian Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at VPS in accordance with the Norway Securities Register Act (*Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Norwegian Securities.

Norwegian Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Norwegian Securities with VPS.

Securities cleared through VP Securities A/S

Securities cleared through VP Securities A/S ("**VP**") as the relevant Clearing System (also the "**Danish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at VP in accordance with the Danish Securities Trading Act etc. (*Lov om værdipapirhandel m.v.*), as amended from time to time, and the Executive Order on Book Entry, etc. of dematerialised Securities in a Central Securities Depository (*Bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral*), as amended from time to time, issued pursuant thereto. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Danish Securities.

Danish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Danish Securities with VP.

Securities cleared through Monte Titoli S.p.A.

Securities cleared through Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") as the relevant Clearing System (also the "**Italian Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Monte Titoli in accordance with the Legislative Decree No 213, dated 24 June 1998, the Legislative Decree No. 58, dated 24 February 1998 and the Rules governing central depositories, settlement services, guarantee systems and related management companies, issued by Bank of Italy and the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - "Consob"*) on 22 February 2008.

Italian Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Italian Securities with Monte Titoli.

Securities cleared through Euroclear France S.A.

Securities cleared through Euroclear France S.A. ("**Euroclear France**") as the relevant Clearing System (also the "**French Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form (*inscriptions en compte*), and registered at Euroclear France in accordance with the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*).

French Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of French Securities with Euroclear France.

5. Clearing and Settlement of the Securities

The information set out below is subject to changes in or reinterpretation of the rules, regulations and procedures of SIX SIS AG, UBS AG, Clearstream Banking AG, Clearstream Banking S.A., Euroclear Bank S.A./N.V., Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, VPS ASA, VP Securities A/S, Monte Titoli S.p.A., and Euroclear France S.A., as specified as "Clearing System" in the applicable Product Terms in the relevant Final Terms from time to time. Investors wishing to use the facilities of any Clearing System must check the rules, regulations and procedures of the relevant Clearing System which are in effect at the relevant time.

General

The Securities will be cleared through SIS, UBS AG, Clearstream, Germany, Clearstream, Luxembourg, and/or Euroclear, or, in the case of Swedish Securities, Euroclear Sweden or, in the case of Finnish Securities, Euroclear Finland, or, in the case of Norwegian Securities, VPS or, in the case of Danish Securities, VP or, in the case of Italian Securities, Monte Titoli or, in the case of French Securities, Euroclear France, each as defined below.

The Common Code, the International Securities Identification Number (ISIN) and/or identification number for any other clearing system, as the case may be, will be specified in the relevant Final Terms.

SIX SIS AG

SIX SIS AG ("**SIS**") is a wholly owned subsidiary of SIX Group Ltd. and is a bank supervised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority.

SIS acts as the central securities depository and settlement institution for the following Swiss securities: equities, government and private sector bonds, money market instruments, exchange traded funds, conventional investment funds, structured products, warrants and other derivatives. Apart from providing custody and settlement for Swiss securities, SIS acts as global custodian and offers its participants access to custody and settlement in foreign financial markets. SIS offers direct links to other international central securities depositories and central securities depositories including Clearstream, Germany, Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

The address of SIS is SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland.

UBS AG

UBS AG may in relation to Intermediated Securities act as FISA Depository. In such case, the relevant Securities can only be held in a securities account with UBS AG.

The address of UBS AG is Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland.

Clearstream Banking AG

Clearstream Banking AG ("**Clearstream, Germany**"), is a wholly owned subsidiary of Clearstream International S.A., Luxembourg and is established and incorporated in Germany as a stock corporation. Clearstream, Germany is a licensed central securities depository in accordance with the provisions of the Securities Deposit Act (*Depotgesetz*) and is supervised by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"*).

Clearstream, Germany, holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream, Germany provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Indirect access to Clearstream, Germany, is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream, Germany.

The address of Clearstream, Germany, is Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany.

Clearstream Banking S.A., Luxembourg

Clearstream Banking, société anonyme ("**Clearstream, Luxembourg**"), located at 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg was incorporated in 1970 as a limited company under Luxembourg law. It is registered as a bank in Luxembourg, and as such is subject to regulation by the CSSF, which supervises Luxembourg banks.

Clearstream, Luxembourg, holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream, Luxembourg provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Clearstream, Luxembourg also deals with domestic securities markets in several countries through established depository and custodial relationships. Over 300,000 domestic and internationally traded bonds, equities and investment funds are currently deposited with Clearstream. Currently, Clearstream, Luxembourg has approximately 2,500 customers in over 110 countries. Indirect access to Clearstream, Luxembourg is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream, Luxembourg.

The address of Clearstream, Luxembourg is Clearstream Banking, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg.

VI. Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels

The Euroclear System was created in 1968 to hold securities for participants in Euroclear ("**Euroclear Participants**") and to effect transactions between Euroclear Participants through simultaneous book entry delivery against payment, thereby eliminating the need for physical movement of certificates and any risk from lack of simultaneous transfer of securities and cash. Euroclear Participants include banks (including central banks), securities brokers and dealers and other professional financial intermediaries. Indirect access to Euroclear is also available to other firms that clear through or maintain a custodial relationship with a Euroclear Participant, either directly or indirectly.

The Euroclear group reshaped its corporate structure in 2000 and 2001, transforming the Belgian company Euroclear Clearance System (*Société Coopérative*) into Euroclear Bank SA/NV, which now operates the Euroclear System. In 2005, a new Belgian holding company, Euroclear SA/NV ("**Euroclear**") was created as the owner of all the shared technology and services supplied to each of the Euroclear CSDs and the ICSD. Euroclear SA/NV is owned by Euroclear plc, a company organised under the laws of England and Wales, which is owned by market participants using Euroclear services as members.

As an ICSD, Euroclear provides settlement and related securities services for cross-border transactions involving domestic and international bonds, equities, derivatives and investment funds, and offers clients a single access point to post-trade services in over 40 markets.

Distributions with respect to interests in Bearer Global Securities held through Euroclear will be credited to the Euroclear cash accounts of Euroclear Participants to the extent received by Euroclear's depository, in accordance with the Euroclear terms and conditions. Euroclear will take any other action permitted to be taken by a holder of any such Bearer Global Securities on behalf of a Euroclear Participant only in accordance with the Euroclear terms and conditions.

The address of Euroclear is Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels.

Euroclear Sweden AB

Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") is a Swedish private company which operates under the supervision of the Swedish Financial Supervisory Authority and is authorised as a central securities depository and clearinghouse.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of the Securities in Euroclear Sweden (also the "**Swedish Securities**") will take place three Stockholm business days after the date of the relevant transaction. Swedish Securities may be transferred between account holders at Euroclear Sweden in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear Sweden. A transfer of Swedish Securities which are held in Euroclear Sweden through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear Sweden.

The address of Euroclear Sweden is Swedish Central Securities Depository, Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, S-111 64 Stockholm, Sweden.

Euroclear Finland Ltd.

Euroclear Finland Ltd ("**Euroclear Finland**") is a Finnish private company which operates under the supervision of the Finnish Financial Supervisory Authority and is authorised as a central securities depository and clearinghouse.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of the Securities in Euroclear Finland (also the "**Finnish Securities**") will take place three Helsinki business days after the date of the relevant transaction. Finnish Securities may be transferred between accountholders at Euroclear Finland in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear Finland. A transfer of Finnish Securities which are held in Euroclear Finland through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear Finland.

The address of Euroclear Finland is Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosen katu 5 C, FI-00100 Helsinki, Finland.

VPS ASA

VPS ASA ("**VPS**") is a Norwegian public limited company authorised to register rights to financial instruments subject to the legal effects laid down in the Securities Register Act. VPS clears and settles trades in the Norwegian securities market, and provides services relating to stock issues, distribution of dividends and other corporate actions for companies registered in VPS.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in the VPS (also the "**Norwegian Securities**") will take place three Oslo business days after the date of the relevant transaction. Norwegian Securities may be transferred between accountholders at the VPS in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of the VPS. A transfer of Norwegian Securities which are held in the VPS through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg is only possible by using an account operator linked to the VPS.

The address of VPS is Norwegian Central Securities Depository, VPS ASA, P.O. 4, 0051 Oslo, Norway.

VP Securities A/S

VP Securities A/S ("**VP**") is a Danish limited liability company licensed as a clearing centre and a central securities depository pursuant to the Danish Securities Trading Act etc. (*Lov om værdipapirhandel m.v.*), as amended from time to time, and subject to the supervision of the Danish Financial Supervisory Authority. VP is the central organisation for registering, clearing and settlement of securities in Denmark.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in the VP (also the "**Danish Securities**") will take place on a registration-against-payment basis three Copenhagen business days after the date of the relevant transaction. Transfers of interests in Danish Securities will take place in accordance with the VP Rules. Secondary market clearance and settlement through Euroclear is possible through depository links established between the VP and Euroclear. Transfers of Danish Securities held in the VP through Clearstream, Germany or Clearstream, Luxembourg are only possible by using an account holding institute linked to the VP.

The address of VP is VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn 5, Denmark.

Monte Titoli S.p.A.

Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") is an Italian company limited by shares which operates under the supervision of the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* - "**Consob**"). Monte Titoli clears and settles trades in the Italian securities market, and provides additional services relating to corporate actions for companies registered in Monte Titoli.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in Monte Titoli (also the "**Italian Securities**") will take place three Milan business days after the date of the relevant transaction. Italian Securities may be transferred between accountholders at Monte Titoli in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Monte Titoli. A transfer of Italian Securities which are held in Monte Titoli through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Monte Titoli.

The address of Monte Titoli is Monte Titoli S.p.A. Via Mantegna 6, I-20124 Milan, Italy.

Euroclear France S.A.

Euroclear France S.A. ("**Euroclear France**") is a limited company (*société anonyme*) which was established under French law in 1949 as Sicovam S.A. and is supervised by the French *Autorité des Marchés Financiers*, which also regulates its settlement systems. The *Banque de France* oversees its payment instruments and payment and securities settlement systems. Euroclear France is the CSD of France and provides additional services for funds processing, from order routing to settlement.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in Euroclear France (also the "**French Securities**") will take place three Paris business days after the date of the relevant transaction. French Securities may be transferred between accountholders at Euroclear France in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear France. A transfer of French Securities which are held in Euroclear France through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear France.

The address of Euroclear France is Euroclear France S.A., 66 rue de la Victoire, 75009 Paris – France.

6. Further Information relating to the Securities

The details regarding a specific issue of Securities, in particular the relevant issue date, calculations regarding the redemption amount, the redemption currency, minimum trading size, securities identification codes with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus will be set out in the applicable Final Terms.

7. Listing or Trading of the Securities

Application may be made for admission of the Securities to trading on one or more stock exchanges or multilateral trading facilities or markets, including but not limited to the Frankfurt Stock Exchange, the Italian Stock Exchange, the SIX Swiss Exchange and Scoach Switzerland. Securities which are neither admitted to trading nor listed on any market may also be issued.

The applicable Final Terms will state whether or not the relevant Securities are to be admitted to trading and/or listed and, if so, on which stock exchange(s) and/or multilateral trading facility(ies) and/or markets. Where applicable, the applicable Final Terms will also state all the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

8. Offering of the Securities

The details of the offer and sale of the Securities, in particular the relevant initial payment date, the relevant issue size or aggregate nominal amount, as the case may be, the relevant issue price, the relevant subscription period, if any, the relevant minimum investment amount, if any, information with regard to the manner and date, in which the result of the offer are to be made public, if required, the relevant name and address of the co-ordinator(s) of the offer, and the relevant conditions, if any, to which the offer of the Securities is subject, with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus will be set out in the applicable Final Terms.

Moreover, the applicable Final Terms will, if necessary, state whether an investment in the Securities does or does not constitute a participation in a collective investment scheme for Swiss law purposes.

9. Rating of the Securities

Securities to be issued under the Base Prospectus may be rated or unrated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. The applicable Final Terms will state whether the Securities are rated or not and, if rated, specify the rating.

10. Maturity of the Securities

Unless the applicable Product Terms of the Securities in the definition of “Securities” specify the product feature “**No pre-defined term**” to be applicable, the Securities expire – provided that the Securities are not terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Securities – on the Maturity Date or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms on the Expiration Date.

In the case that in the definition of “Securities” contained in the section “Product Terms” of the relevant Final Terms the product feature “**No pre-defined term**” is specified to be applicable, the Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined maturity date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder’s right vested in those Warrants, must be exercised by the respective Securityholder on a specific Exercise Date in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Option Right is to be asserted.

11. Exercise of the Option Rights

The Option Right embedded in the Securities must be exercised by the Securityholder in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities. Upon exercise of the Option Rights the Calculation Agent shall calculate the Redemption Amount payable or, if a “**Physical Delivery**” is specified to be applicable in the Final Terms, the number of the Physical Underlying to be delivered, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.

In the case that in the definition of “Securities” contained in the section “Product Terms” of the relevant Final Terms the product feature “**Minimum Exercise Size**” is specified to be applicable, any Securityholder must in accordance with the Conditions of the Securities tender a specified minimum number of the Warrants, in order to exercise the Option Right vested in the Warrants, the so-called Minimum Exercise Size.

If so specified in the applicable Product Terms of the Securities, Option Rights, which have not been or have not been validly exercised within the Exercise Period, are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions on the Expiration Date.

In case of the Securities traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. or EuroTLX SIM S.p.A., as specified in the applicable Final Terms under the heading “Listing and Trading”, any Option Rights, which have not been or have not been validly exercised within the Exercise Period, are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions on the Expiration Date. Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depositary charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder. Each Securityholder has the right to renounce the exercise of the relevant Securities held by it (subject as set out below). In this case, a duly completed renunciation notice (a “**Renouncement Notice**”) must be delivered by facsimile to the Paying Agent prior to 10.00 a.m. (Milan time) on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms at the facsimile numbers set out in the form of Renouncement Notice attached to the relevant Final Terms. The Securityholder must deliver the completed Renouncement Notice to the Paying Agent with a copy to the Issuer and its depositary bank which will be in charge of sending it by facsimile to the Clearing System.

The Issuer and the Paying Agent shall not apply any charge for the renouncement of the exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depositary charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the renouncement of any Option Rights are payable by the Securityholders.

In the event that a Securityholder does not perform its obligations and delivers, where applicable, a duly completed Renouncement Notice in accordance with the provisions hereof, any such Option Rights shall, unless explicitly stated otherwise in the relevant Final Terms, be exercised automatically and shall redeemed in accordance with these Conditions.

12. Termination Rights of the Issuer and the Securityholders

The following termination rights are, in accordance with the Conditions of the Securities, attached to the Securities:

Termination and Early Redemption at the option of the Issuer

The Issuer is in accordance with the Conditions of the Securities, under certain circumstances, e.g. in case that (i) the determination and/or publication of the price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of a Basket Component is discontinued permanently or (ii) that due to the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) at the reasonable discretion of the Issuer the holding, acquisition or sale of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of a Basket Component is or becomes wholly or partially illegal, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the Maturity Date. In such case, each Securityholder is entitled to demand the payment of a redemption amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date.

Extraordinary Termination Right of the Securityholders

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be not applicable, Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term.

Otherwise, any Securityholder may, if any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, by written notice to the Issuer declare such Security to be forthwith due and payable, whereupon the Securityholder Termination Amount as specified to be applicable in the relevant Product Terms together with accrued interest to the date of payment, if any, shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Security; or
- (b) there is a default in the performance by the Issuer of any other obligation under the Securities which is incapable of remedy or which, being a default capable of remedy, continues for 60 days after written notice of such default has been given by any Securityholder to the Issuer; or
- (c) any order shall be made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution passed by the Issuer for (a) the dissolution or winding-up of the Issuer, or (b) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (c) with analogous effect for the Issuer, it is understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or
- (d) the Issuer shall stop payment or shall be unable to, or shall admit to creditors generally its inability to, pay its debts as they fall due, or shall be adjudicated or found bankrupt or insolvent, or shall enter into any composition or other arrangements with its creditors generally.

No General Early Redemption Right (*ordentliches Kündigungsrecht*)

Neither the Issuer nor the Securityholders have a general early redemption right in relation to the Securities prior to the Maturity Date.

13. Dependency on the Underlying in general

The following features describe the dependency of the value of the Securities from the Underlying:

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Participation Factor**", "**Leverage Factor**" or, as the case may be, "**Multiplier**" is specified to be applicable,

potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier, as specified to be applicable in the Final Terms, as well as of any other proportion

factor within the determination of the Option Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Express**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Warrants may according to the Conditions of the Securities under certain circumstances expire prior to the Maturity Date without any notice or declaration by the Issuer or the Securityholder being required, so-called express structure. In case the Securities expire prior to the Maturity Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of a cash amount and, if a "**Physical Delivery**" is specified to be applicable in the Final Terms, the delivery of the Physical Underlying in an appropriate number in relation to the early expiration. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Warrants or, as the case may be, and if specified in the relevant Final Terms, the delivery of the Physical Underlying after such early expiration.

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Components to the expected extent and during the expected period.

In the case of an early expiration of the Warrants, the Securityholder also bears the so-called risk of reinvestment. The Securityholder may be able to re-invest any amount paid by the Issuer in the case of an early expiration, if any, at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Thresholds, barriers or levels**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, under the Warrants depends on whether the price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Components equals, and/or falls below respectively exceeds a certain threshold, barrier, level or rating as specified in the relevant Final Terms, at a given time or, as the case may be, within a given period as determined by the Conditions of the Securities.

Only provided that the relevant threshold, barrier or level has not been reached and/or fallen below respectively exceeded at the time or period as determined by the Conditions of the Securities, the Securityholder receives an amount, pre-determined in the Conditions of the Securities as Redemption Amount. Otherwise the Securityholder participates in the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and, therefore, bears the risks of a total loss of the invested capital.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, under the Warrants is limited to the Maximum Amount as determined in the Conditions of the Securities. In contrast to a direct investment in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Components the potential profit of the Warrants is, therefore, limited to the Maximum Amount.

In the case that in the definition of “Securities” contained in the section “Product Terms” of the relevant Final Terms the product feature “**Relevant Underlying**” is specified to be applicable,

potential investors should consider that the calculation of the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the worst performance during an observation period.

Potential investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Warrants show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number.

14. Functioning of the Securities

The following description of the Securities includes a description of the entitlement and further features of the Warrants, as provided for in the Conditions of the Securities, and terms and expressions defined in other parts of the Prospectus and not otherwise defined in this “General information on the Securities” shall have the same meanings in this part of the Base Prospectus.

In the case of fixed rate Securities, the Final Terms will specify the yield and include a description of the method for calculating the yield.

All payments relating to the Securities are made in the Redemption Currency specified in the relevant Final Terms.

(i) UBS Call Warrants:

UBS Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Unless the applicable Product Terms specify any minimum re-payment, investors bear the risk of the UBS Call Warrants expiring worthless if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Call Warrants, is equal to or below the Strike.

- (a) On the Maturity Date, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Call Warrants, exceeds the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Call Warrants, is equal to or below the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Call Warrants expire worthless. Only if specified in the applicable Product Terms, Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the UBS Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(ii) UBS Put Warrants:

UBS Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Unless the applicable Product Terms specify any minimum re-payment,

investors bear the risk of the UBS Put Warrants expiring worthless if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Put Warrants, is equal to or above than the Strike.

- (a) On the Maturity Date, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Put Warrants, falls short of the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Put Warrants, is equal to or above the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Put Warrants expire worthless. Only if specified in the applicable Product Terms, Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the UBS Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(iii) UBS Call Warrants (with physical delivery):

UBS Call Warrants (with physical delivery) allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Call Warrants (with physical delivery) also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Unless the applicable Product Terms specify any minimum re-payment, investors bear the risk of the UBS Call Warrants (with physical delivery) expiring worthless if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Call Warrants, is equal to or below the Strike.

Upon exercise of the UBS Call Warrants (with physical delivery) and payment of the Strike or such other amount as specified in the relevant Product Terms by the Securityholder, the Securityholder receives on the Maturity Date, delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If so specified in the relevant Product Terms and subject to a written notice, the Securityholder has the right to request payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Call Warrants, exceeds the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature “**Capital Protection**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “**Cap**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Call Warrants (with physical delivery) do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(iv) UBS Discount Call Warrants:

UBS Discount Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying, but limited by the Cap.

Conversely, investors in UBS Discount Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Discount Call Warrants expiring (almost) worthless if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Call Warrants, is equal to or below the Strike.

- (a) On the Maturity Date, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Call Warrants, exceeds the Strike multiplied by the

Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the difference between the Cap and the Strike multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Call Warrants, is equal to or below the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero unless the applicable Product Terms specify that the Securityholders will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the UBS Discount Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(v) UBS Discount Put Warrants:

UBS Discount Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying, but limited by the Floor.

Conversely, investors in UBS Discount Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Discount Put Warrants expiring (almost) worthless if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Put Warrants, is equal to or above the Strike.

- (a) On the Maturity Date, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Put Warrants, falls short of the Strike multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the difference between the Strike and the Floor multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Discount Put Warrants, is equal to or above the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero unless the applicable Product Terms specify that the Securityholders will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the UBS Discount Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(vi) UBS Turbo Call Warrants:

UBS Turbo Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Turbo Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Turbo Call Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or fall short of the Knock Out Barrier, so-called knock out event**, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Turbo Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

- (a) On the Maturity Date and unless a **knock out event has occurred**, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Turbo Call

Warrants, exceeds the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Turbo Call Warrants, is equal to or below the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero unless the applicable Product Terms specify that Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature “**Capital Protection**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “**Cap**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Turbo Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(vii) UBS Turbo Put Warrants:

UBS Turbo Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Turbo Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Turbo Put Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or exceed the Knock Out Barrier, so-called knock out event**, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Turbo Put Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

- (a) On the Maturity Date and unless a **knock out event has occurred**, Securityholders receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Turbo Put Warrants, falls short of the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Turbo Put Warrants, is equal to or above the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero unless the applicable Product Terms specify that Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature “**Capital Protection**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “**Cap**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Turbo Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(viii) UBS Open End Turbo Call Warrants:

UBS Open End Turbo Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Open End Turbo Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Open End Turbo Call Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or fall**

short of the Current Knock Out Barrier, so-called Knock Out Event, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Open End Turbo Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms, so-called Knock Out Redemption Amount.

Upon exercise of the UBS Open End Turbo Call Warrants by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders (and unless a **Knock Out Event has occurred**), Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Open End Turbo Call Warrants, exceeds the Current Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature “**Capital Protection**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “**Cap**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

The Issuer shall regularly adjust the Current Knock Out Barrier and the Current Strike to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Open End Turbo Call Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Open End Turbo Call Warrants remain unchanged.

During their term, the UBS Open End Turbo Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(ix) UBS Open End Turbo Put Warrants:

UBS Open End Turbo Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Open End Turbo Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Open End Turbo Put Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes **reach or exceed the Current Knock Out Barrier, so-called Knock Out Event**, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Open End Turbo Put Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms, so-called Knock Out Redemption Amount.

Upon exercise of the UBS Open End Turbo Put Warrants by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders (and unless a **Knock Out Event has occurred**), Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Open End Turbo Put Warrants, falls short of the Current Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature “**Capital Protection**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “**Cap**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

The Issuer shall regularly adjust the Current Knock Out Barrier and the Current Strike to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Open End Turbo Put Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Open End Turbo Put Warrants remain unchanged.

During their term, the UBS Open End Turbo Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(x) UBS Mini-Future Long Warrants:

UBS Mini-Future Long Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Mini-Future Long Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Mini-Future Long Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or fall short of the Current Stop Loss Level, so-called Stop Loss Event**, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right expires and the Securityholder will receive payment of a redemption amount in the Redemption Currency which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, so-called Stop Loss Redemption Amount. Only if specified in the applicable Product Terms, Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Upon exercise of the UBS Mini-Future Long Warrants by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders (and unless a **Stop Loss Event has occurred**), Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Mini-Future Long Warrants, exceeds the Current Financing Level, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature "**Capital Protection**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature "**Cap**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

The Issuer shall regularly adjust the Current Financing Level and the Current Stop Loss Level to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Mini-Future Long Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Mini-Future Long Warrants remain unchanged.

During their term, the UBS Mini-Future Long Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(xi) UBS Mini-Future Short Warrants:

UBS Mini-Future Short Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Mini-Future Short Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Mini-Future Short Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or exceed the Current Stop Loss Level, so-called Stop Loss Event**, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right expires and the Securityholder will receive payment of a redemption amount in the Redemption Currency which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, so-called Stop Loss Redemption Amount. Only if specified in the applicable Product Terms, Securityholder will in such case receive a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Upon exercise of the UBS Mini-Future Short Warrants by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders (and unless a **Stop Loss Event has occurred**), Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Mini-Future Short Warrants, falls short of the Current Financing Level, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature “**Capital Protection**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “**Cap**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

The Issuer shall regularly adjust the Current Financing Level and the Current Stop Loss Level to cover its financing costs. These daily adjustments may reduce the value of the UBS Mini-Future Short Warrants even if all other factors determining the market price of the UBS Mini-Future Short Warrants remain unchanged.

During their term, the UBS Mini-Future Short Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(xii) UBS Lock Out Call Warrants:

UBS Lock Out Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Lock Out Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Lock Out Call Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or fall short of the Lock Out Threshold**, a so-called **lock out event** all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Lock Out Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Unless a **lock out event has occurred**, Securityholders receive on the Maturity Date a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency.

During their term, the UBS Lock Out Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(xiii) UBS Lock Out Put Warrants:

UBS Lock Out Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Lock Out Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Lock Out Put Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or exceed the Lock Out Threshold**, a so-called **lock out event** all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Lock Out Put Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Unless a **Lock Out Event has occurred**, Securityholders receive on the Maturity Date a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency.

During their term, the UBS Lock Out Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(xiv) UBS Double Lock Out Warrants:

UBS Double Lock Out Warrants allow investors to participate in a moderate development of the Underlying.

Investors bear the risk of the UBS Double Lock Out Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold**, so-called lock out event, all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Double Lock Out Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Unless a **lock out event has occurred**, Securityholders receive on the Maturity Date a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency.

During their term, the UBS Double Lock Out Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(xv) UBS Down & Out Call Warrants:

UBS Down & Out Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Down & Out Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Down & Out Call Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or fall short of the Knock Out Barrier**, a so-called **Knock Out Event** all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Down & Out Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms, so-called Knock Out Redemption Amount.

- (a) Unless a **Knock Out Event has occurred**, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Down & Out Call Warrants, exceeds the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Down & Out Call Warrants, is equal to or below the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Down & Out Call Warrants expire worthless.

Only if the product feature "**Capital Protection**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature "**Cap**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Down & Out Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(xvi) UBS Down & Out Put Warrants:

UBS Down & Out Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Down & Out Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Down & Out Put Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the

Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or fall short of the Knock Out Barrier**, a so-called **Knock Out Event** all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Down & Out Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms, so-called Knock Out Redemption Amount.

- (a) Unless a **Knock Out Event has occurred**, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Down & Out Put Warrants, falls short of the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Down & Out Put Warrants, is equal to or above the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Down & Out Put Warrants expire worthless.

Only if the product feature “**Capital Protection**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “**Cap**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Down & Out Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(xvii) UBS Up & Out Call Warrants:

UBS Up & Out Call Warrants allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Up & Out Call Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Up & Out Call Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined dated specified for these purposes **reach or exceed the Knock Out Barrier**, a so-called **Knock Out Event** all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Up & Out Call Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms, so-called Knock Out Redemption Amount.

- (a) Unless a **Knock Out Event has occurred**, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Up & Out Call Warrants, exceeds the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Up & Out Call Warrants, is equal to or below the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Up & Out Call Warrants expire worthless.

Only if the product feature “**Capital Protection**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature “**Cap**” is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Up & Out Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(xviii) UBS Up & Out Put Warrants:

UBS Up & Out Put Warrants allow investors to positively participate disproportionately (with leverage) in the negative development of the Underlying.

Conversely, investors in UBS Up & Out Put Warrants also participate disproportionately (with leverage) in the positive development of the Underlying. Investors bear the risk of the UBS Up & Out Put Warrants expiring (almost) worthless **if the price of the Underlying does at any time** (i) either during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, (ii) or on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes **reach or exceed the Knock Out Barrier**, a so-called **Knock Out Event** all as specified in the applicable Product Terms. In this case, the Option Right lapses and each UBS Up & Out Put Warrant expires immediately either worthless or, if so specified in the applicable Product Terms, against payment of a minimum re-payment of 0.001 in the Redemption Currency or such other amount as specified in the applicable Product Terms, so-called Knock Out Redemption Amount.

- (a) Unless a **Knock Out Event has occurred**, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the difference amount by which the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Up & Out Put Warrants, falls short of the Strike, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms of the UBS Up & Out Put Warrants, is equal to or above the Strike, the Redemption Amount will be equal to zero and the UBS Up & Out Put Warrants expire worthless.

Only if the product feature "**Capital Protection**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount. If the product feature "**Cap**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Up & Out Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

D. CONDITIONS OF THE SECURITIES

1. Structure and Language of the Conditions of the Securities

Securities will be issued (i) on the General Conditions of the Securities as set out under "**General Conditions**" in the Base Prospectus, (ii) as completed by the Security specific Product Terms for the relevant series of Securities as set out under "**Product Terms**" in the Base Prospectus.

The Product Terms shall in the relevant Final Terms amend and put in concrete terms the General Conditions of the Securities for the purposes of the relevant Securities.

The Product Terms and the General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities. **Full information on the Conditions is only available on the basis of the combination of the Final Terms and the Base Prospectus.**

Securities may be issued on the basis of either

- Conditions in the English language (only).
- Conditions in the English language, supported by a German language translation, which is provided for convenience purposes only. In this case, the version of the Conditions in the English language is controlling and binding.
- Conditions in the German language (only).
- Conditions in the German language, supported by a English language translation, which is provided for convenience purposes only. In this case, the version of the Conditions in the German language is controlling and binding.

The applicable Final Terms will state, which of the above options of the language applies to the Conditions of the relevant Securities.

Summarised Contents of the Conditions

| | Product Terms | Page |
|---|--|-------------|
| Teil 1 / Part 1: | Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / <i>Key Terms and Definitions of the Securities</i> | [•] |
| Teil 2 / Part 2: § 1 - 3 | Besondere Wertpapierbedingungen / <i>Special Conditions of the Securities</i> | [•] |
| General Conditions | | |
| § 4 | Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status / <i>Form of Securities; Title and Transfer; Status</i> | [•] |
| § 5 | Tilgung / <i>Settlement</i> | [•] |
| § 6 (a) - (k) | Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Anpassungen im Zusammenhang mit Aktien, Nichtdividendenwerten, Rohstoffen Edelmetall, Indizes, Fondsanteil Futures Kontrakten, Zinssätzen, Währungswechsellkursen und Referenzsätzen / <i>Adjustments for Securities on Baskets; adjustments in connection with Shares, Non-Equity Securities, Commodities, Precious Metals, Indices, Fund Units, Futures</i> | [•] |

Contracts, Interest Rates, Currency Exchange Rates and Reference Rates

| | | |
|-------------|--|-----|
| § 7 | Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion / <i>Adjustments due to the European Economic and Monetary Union</i> | [•] |
| § 8 | Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin / <i>Extraordinary Termination Right of the Issuer</i> | [•] |
| § 9 | Außerordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger / <i>Extraordinary Termination Right of the Securityholders</i> | [•] |
| § 10 | Steuern / <i>Taxes</i> | [•] |
| § 11 | Marktstörungen / <i>Market Disruptions</i> | [•] |
| § 12 | Wertpapierstellen / <i>Security Agents</i> | [•] |
| § 13 | Ersetzung der Emittentin / <i>Substitution of the Issuer</i> | [•] |
| § 14 | Bekanntmachungen / <i>Publications</i> | [•] |
| § 15 | Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung / <i>Issue of further Securities; Purchase of Securities; Cancellation</i> | [•] |
| § 16 | Sprache / <i>Language</i> | [•] |
| § 17 | Anwendbares Recht; Gerichtsstand / <i>Governing Law; Jurisdiction</i> | [•] |
| § 18 | Korrekturen; Teilunwirksamkeit / <i>Corrections; Severability</i> | [•] |
| § 19 | Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 / <i>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</i> | [•] |
| § 20 | Automatische Ausübung des Optionsrechts / <i>Automatic Exercise of Option Rights</i> | [•] |
| § 21 | Keine kollektiven Kapitalanlagen / <i>No collective investment schemes</i> | [•] |

2. Product Terms

Die folgenden "**Produktbedingungen**" der Wertpapiere vervollständigen und konkretisieren für die jeweiligen Wertpapiere die Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere. Eine für die spezifische Emission ergänzte und konkretisierte Fassung dieser Produktbedingungen ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthalten und ist gemeinsam mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen.

The following "**Product Terms**" of the Securities shall, for the relevant Securities, amend and put in concrete terms the General Conditions for the purposes of such Securities. A version of these Product Terms as amended and completed for the specific issue will be contained in the applicable Final Terms and must be read in conjunction with the General Conditions.

Die Produktbedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

The Product Terms are composed of

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere und

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and

Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen (für die einzelnen Arten von Wertpapieren).

Part 2: Special Conditions of the Securities (for the individual types of Securities).

Die Produktbedingungen und die Allgemeinen Bedingungen bilden zusammen die "**Bedingungen**" der jeweiligen Wertpapiere.

Product Terms and General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities.

Bei Unstimmigkeiten zwischen diesen Produktbedingungen und den Allgemeinen Bedingungen sind diese Produktbedingungen für die Zwecke der Wertpapiere maßgeblich.

In the event of any inconsistency between these Product Terms and the General Conditions, these Product Terms shall prevail for the purposes of the Securities.

**Produktbedingungen Teil 1:
Ausstattungsmerkmale und Definitionen der
Wertpapiere**

**Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions
of the Securities**

Die Optionsscheine weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Optionsscheine dar, unterliegt den Bedingungen der Wertpapiere und ist in Verbindung mit diesen zu lesen. Die nachfolgende Verwendung des Symbols "" in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Optionsscheine gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird. /

The Warrants use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Conditions of the Securities, the following key terms, both as described below in alphabetical order (in relation to the German language version). The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and is subject to and should be read in conjunction with the Conditions of the Securities. The following use of the symbol "" in the Key Terms and Definitions of the Warrants indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

A.

**[Abrechnungsbetrag /
Settlement Amount:**

Der Abrechnungsbetrag entspricht [*Betrag einfügen: [●]*]. /

The Settlement Amount equals [insert amount: [●]].

**[Abrechnungskurs
Settlement Price:**

/ Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)*] entspricht

[●]

[dem Kurs des Basiswerts an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Spreads [zur Bewertungszeit].]

[*im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].*]

[*im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des jeweiligen Basiswerts_(i) [zur Bewertungszeit].*]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am Bewertungstag nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [einem oder mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktenge oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst,

wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [●]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen festlegen.]] /

The Settlement Price [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[●]

[the Price of the Underlying on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].]

[the [arithmetical] average of the Prices of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the [arithmetical] average of the Spreads on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the Price of the relevant Underlying_(i) on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].]

[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the Prices of the relevant Underlying_(i) on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the Price of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [●] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion .]

**[Abwicklungszyklus /
Settlement Cycle:**

Der Abwicklungszyklus entspricht [●] [derjenigen Anzahl von [Bankgeschäftstagen] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstagen] nach einem Geschäftsabschluss über [den Basiswert] [den Korbbestandteil] an [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [in dem Maßgeblichen Handelssystem], innerhalb derer die Abwicklung nach den Regeln [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] üblicherweise erfolgt.] /

The Settlement Cycle means [●] [the number of [Banking Days] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Dates] following a trade in the [Underlying]

[Basket Component] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] in which settlement will customarily occur according to the rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange]. **¶**

[American Depositary Receipt / American Depositary Receipt:]

American Depositary Receipt bezeichnet das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden US-amerikanischen Geschäftsbank aufgrund eines Verwahrvertrags ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von Zugrundeliegenden Aktien repräsentiert, die von einer ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika gegründeten Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden. /

American Depositary Receipt means a negotiable instrument issued by a United States commercial bank acting as a depositary pursuant to a Depositary Agreement that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity organised outside the United States held in a safekeeping account with the depositary's custodian.

[Anfänglicher Basispreis / Initial Strike:]

Der Anfängliche Basispreis entspricht [●]. [indikativ. Der Anfängliche Basispreis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Initial Strike equals [●]. [indicative. The Initial Strike will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. *]*

[Anfänglicher Finanzierungslevel / Initial Financing Level:]

Das Anfängliche Finanzierungslevel entspricht [●]. [indikativ. Das Anfängliche Finanzierungslevel wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Initial Financing Level equals [●]. [indicative. The Initial Financing Level will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[Anfänglicher Finanzierungsspread / Initial Financing Spread:]

Der Anfängliche Finanzierungsspread entspricht [●]. [indikativ. Der Anfängliche Finanzierungsspread wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Initial Financing Spread equals [●]. The Initial Financing Spread will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[Anfängliche Knock Out Barriere / Initial Knock Out Barriere:]

Die Anfängliche Knock Out Barriere entspricht [●]. [indikativ. Die Anfängliche Knock Out Barriere wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Initial Knock Out Barriere equals [●]. The Initial Knock Out Barriere will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[Anfänglicher Stop Loss Level / Initial Stop Loss Level:]

IV. Das Anfängliche Stop Loss Level entspricht [●]. [indikativ. Das Anfängliche Stop Loss Level wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Initial Stop Loss Level equals [●]. The Initial Stop Loss Level will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[Anfängliches Stop Loss Premium / Initial Stop Loss Premium:]

Das Anfängliche Stop Loss Premium entspricht [●]. [indikativ. Das Anfängliche Stop Loss Premium wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Initial Stop Loss Premium equals [●]. [indicative. The Initial Stop Loss Premium will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. *]*

[Anfänglicher Strike / Initial

Der Anfängliche Strike entspricht [●]. [indikativ. Der Anfängliche Strike wird

| | | |
|--|------------|---|
| Strike: | / | am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] / <i>The Initial Strike equals [•]. The Initial Strike will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]</i> |
| [Anpassungsstichtag Adjustment Date: | / | Der Anpassungsstichtag entspricht [•]. [Falls dieser Tag kein [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] ist, dann ist der unmittelbar darauf folgende [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] der maßgebliche Anpassungsstichtag.] / <i>The Adjustment Date means [•]. [If this day is not [Exchange Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] [•], the immediately succeeding [Exchange Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [•] is the relevant Adjustment Date.]</i> |
| [Anpassungszeitpunkt Adjustment Time: | / | Der Anpassungszeitpunkt entspricht [•] [Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz])] [•]. / <i>The Adjustment Time equals [•] [hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland])] [•].</i> |
| Anwendbares Governing Law: | Recht / | [Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere. Sämtliche Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf billiges Ermessen sind als Bezugnahme auf billiges Ermessen im Sinne § 315 BGB bzw. §§ 315, 317 BGB zu lesen.] [Englischem Recht unterliegende Wertpapiere] [Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere] / <i>[German law governed Securities. Any reference to reasonable discretion in the Conditions shall be construed as references to reasonable discretion in accordance with § 315 BGB or §§ 315, 317 BGB, as the case may be.]</i> <i>[English law governed Securities]</i> <i>[Swiss law governed Securities]</i> |
| [Ausgabetag / Issue Date: | | Der Ausgabetag bezeichnet den [•]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Ausgabetag entsprechend verschieben.] / <i>The Issue Date means [•]. [In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.]</i> |
| [Ausübungsfrist Period: | / Exercise | Die Ausübungsfrist [•] [beginnt am [•] und endet am [•] [zur Ausübungszeit]] / <i>The Exercise Period [•] [starts on [•] and ends on [•] [at the Exercise Time]].</i> |
| [Ausübungstag Date: | / Exercise | Der Ausübungstag entspricht [•]. / <i>The Exercise Date means [•].</i> |
| [Ausübungszeit Time: | / Exercise | Die Ausübungszeit entspricht [•] [Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz])] [•]. / |

The Exercise Time equals [•] [hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland])] [•]

Auszahlungswährung
Redemption Currency:

/ Die Auszahlungswährung entspricht [•]. [Das Produktmerkmal **“Währungsumrechnung”** findet Anwendung.] /

*The Redemption Currency means [•]. [The product feature **“Currency Conversion”** applies.]*

B.
Bankgeschäftstag / Banking
Day:

Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („**TARGET2**“) geöffnet ist] und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

*The Banking Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [•]] are open for business[, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (**TARGET2**) is open] and the Clearing System settles securities dealings.]*

[Basispreis / Strike:

Der Basispreis [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden gegebenenfalls Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert₍₀₎] entspricht

[•]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basispreis des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]]*

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts₍₀₎ am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basispreis des Basiswerts₍₀₎ wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]]*

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basispreise der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Strike [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying₍₀₎] equals

[•]

[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*

[In the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: [the Price of the relevant Underlying₍₀₎ [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike of the Underlying₍₀₎ will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*

[In the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the

following text: the sum of the respective Strikes of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].**]**

[Basispreis des Korbbestandteils / Strike of the Basket Component:

Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=1) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=1) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=1) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] [●]

Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=n) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=n) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*][□] /

The Strike of the Basket Component_(i=1) equals [the Price of the Basket Component_(i=1) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike of the Basket Component_(i=1) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.] [●]*

The Strike of the Basket Component_(i=n) equals [the Price of the Basket Component_(i=n) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike of the Basket Component_(i=n) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]*

[Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht [●]. /

The Underlying Currency means [●].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

[Der Basiswert entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (h) der Bedingungen der Wertpapiere,] [Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt oder des Global Depositary Receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [●]]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Index"), wie er [von [●] (der "Index Sponsor") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [●] (der "Index Sponsor") verwaltet und von [●] (die "Index-Berechnungsstelle") berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Fondsanteil") an dem [●] (der "Fonds").]

[im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: [(auch "ADR")] [(auch "GDR")]. In diesem Zusammenhang wird die Aktie, auf die sich [der ADR] [der GDR] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie" und die Zugrundeliegende Aktie gemeinsam mit [dem ADR] [dem GDR] als die "Aktie" bezeichnet.]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Korb"), zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [●] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird.]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (h) der Bedingungen der Wertpapiere,] [Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt oder des Global Depositary Receipt auf die

Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index_(i=1)"), wie er [von [•] (der "Index Sponsor_(i=1)") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor_(i=1)") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle_(i=1)") berechnet und veröffentlicht wird]] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Fondsanteil_(i=1)") an dem [•] (der "Fonds_(i=1)") [im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "ADR_(i=1)") [(auch "GDR_(i=1)")]] (In diesem Zusammenhang wird die Aktie_(i=1), auf die sich [der ADR_(i=1)] [der GDR_(i=1)] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie_(i=1)" und die Zugrundeliegende Aktie_(i=1) gemeinsam mit [dem ADR_(i=1)] [dem GDR_(i=1)] als die "Aktie_(i=1)" bezeichnet); [•] und der Basiswert_(i=n) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (h) der Bedingungen der Wertpapiere,] [Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt oder des Global Depositary Receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index_(i=n)"), wie er [von [•] (der "Index Sponsor_(i=n)") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor_(i=n)") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle_(i=n)") berechnet und veröffentlicht wird]] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Fondsanteil_(i=n)") an dem [•] (der "Fonds_(i=n)") [im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "ADR_(i=n)") [(auch "GDR_(i=n)")]] (In diesem Zusammenhang wird die Aktie_(i=n), auf die sich [der ADR_(i=n)] [der GDR_(i=n)] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie_(i=n)" und die Zugrundeliegende Aktie_(i=n) gemeinsam mit [dem ADR_(i=n)] [dem GDR_(i=n)] als die "Aktie_(i=n)" bezeichnet)].

Der Begriff "Basiswert" [bzw. "Index"[, "Index-Berechnungsstelle"] und "Index Sponsor"] [bzw. "Fondsanteil" und "Fonds"] [•] umfasst sämtliche Basiswerte_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n)[, sämtliche Index-Berechnungsstellen_(i=1) bis _(i=n)] und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Fonds_(i=1) bis _(i=n)] [•].

[[Der Basiswert wird] [Sämtliche Basiswerte werden] [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[In diesem Zusammenhang werden die [dem] [einem] Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als "Einzelwert" bzw. die "Einzelwerte" bezeichnet.]] /

[The Underlying means [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 (h) of the Conditions of the Securities,] [insert description of [the share or of the American Depositary Receipt or the Global Depositary Receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [•]]

[In the case of an Index as the Underlying add the following text: (the "Index"), [as maintained, calculated and published by [•] (the "Index Sponsor")] [as maintained by [•] (the "Index Sponsor") and calculated and

published by [•] (the “**Index Calculator**”).]

[In the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [also “**ADR**”]] [also “**GDR**”]. In such context, the Share underlying [the ADR] [the GDR] is also referred to as the “**Underlying Share**” and the “**Underlying Share**” together with [the ADR] [the GDR] as the “**Share**”.]

[In the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “**Fund Unit**”) in the [•] (the “**Fund**”).]

[In the case of a Basket as the Underlying add the following text: (the “**Basket**”), comprising the Basket Components, as calculated and published by [•] [the Calculation Agent].]

[In the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: The Underlying_(i=1) equals [•], subject to a Roll Over in accordance with § 6 (h) of the Conditions,] [insert description of [the share or of the American Depositary Receipt or the Global Depositary Receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in the case of an Index as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “**Index_(i=1)**”), [as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor_(i=1)**”), [as maintained by [•] (the “**Index Sponsor_(i=1)**”) and calculated and published by [•] (the “**Index Calculator_(i=1)**”))] [in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “**Fund Unit_(i=1)**”) in the [•] (the “**Fund_(i=1)**”) [in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [also “**ADR_(i=1)**”]] [also “**GDR_(i=1)**”]] (In such context, the Share_(i=1) underlying [the ADR_(i=1)] [the GDR_(i=1)] is also referred to as the “**Underlying Share_(i=1)**” and the Underlying Share_(i=1) together with [the ADR_(i=1)] [the GDR_(i=1)] as the “**Share_(i=1)**”); [•] and the Underlying_(i=n) equals [•], subject to a Roll Over in accordance with § 6 (h) of the Conditions of the Securities,] [insert description of [the share or of the American Depositary Receipt or the Global Depositary Receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in the case of an Index as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “**Index_(i=n)**”), [as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor_(i=n)**”), [as maintained by [•] (the “**Index Sponsor_(i=n)**”) and calculated and published by [•] (the “**Index Calculator_(i=n)**”))] [in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “**Fund Unit_(i=n)**”) in the [•] (the “**Fund_(i=n)**”) [in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [also “**ADR_(i=n)**”]] [also “**GDR_(i=n)**”]] (In such context, the Share_(i=n) underlying [the ADR_(i=n)] [the GDR_(i=n)] is also referred to as the “**Underlying Share_(i=n)**” and the Underlying Share_(i=n) together with [the ADR_(i=n)] [the GDR_(i=n)] as the “**Share_(i=n)**”).]

The term “Underlying” [or “Index” [, “Index Calculator”] and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Fund”, as the case may be] [•] shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n)], to all Index Calculators_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Funds_(i=1) to _(i=n), as the

case may be] [•.]

[[The Underlying is] [The Underlyings are] [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•.]

[[In this context, the individual underlying values or components of [the] [an] Underlying are referred to as a “Component” or, as the case may be, the “Components”.]]

**[[Basiswert] [Korbbestandteil]-
Berechnungstag / [Underlying]
[Basket Component]
Calculation Date:**

Der [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag steht

[•]

[[für jeden Tag, an dem [das Maßgebliche Handelssystem] [,] [und] [die Maßgebliche Börse] [,] [und] [der Maßgebliche Devisenmarkt] [und] [der Maßgebliche Referenzmarkt] für den Handel geöffnet [ist] [sind] [, und] [der Kurs des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird]]

[[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Index,] für jeden Tag, an dem [(i)] [der Index Sponsor] [die Index-Berechnungsstelle] den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht [und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Einzelwerten [, die mindestens [•] [80 %] [90 %] der Marktkapitalisierung aller Einzelwerte des Index bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen,] [in dem [Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] stattfindet]]

[[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf einen Fondsanteil,] für jeden Tag, an dem der [jeweilige] Administrator des Fonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Fonds den Nettoinventarwert für den Fonds veröffentlicht].

[[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Referenzsatz,] für jeden Tag, an dem die [jeweilige] Maßgebliche Referenzstelle den Kurs des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt]. /

The [Underlying] [Basket Component] Calculation Date means

[•]

[[each day, on which [the Relevant Trading System] [,] [and] [the Relevant Exchange] [,] [and] [the Relevant Exchange Market] [and] [the Relevant Reference Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the [Underlying] [Basket Component] is determined in accordance with the relevant rules]]

[[In the case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i)] [the Index Sponsor] [the Index Calculator] determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of

the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

[In the case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a Fund Unit] each day on which the [respective] administrator of the Fund publishes the Net Asset Value for such Fund in accordance with the relevant Fund's prospectus and constitutional documents]

[In the case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a reference rate] each day on which the [respective] Relevant Reference Agent determines the Price of the [Underlying] [Basket Component] in accordance with the relevant rules]]

[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of the public offer of the Securities:

[•]

[gegebenenfalls Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere je Land, in dem das Angebot unterbreitet wird, einfügen: [•]] /

[•]

[if applicable, insert Start of the public offer of the Securities per country where the offer is being made: [•]]

[Beobachtungstag Observation Date:

/ Der Beobachtungstag steht für [•].

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Beobachtungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

The Observation Date means [•].

If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Observation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]]. /

[Beobachtungsperiode Observation Period:

/ [Die Beobachtungsperiode steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Die Beobachtungsperiode_(i=1) entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am

Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [●] [Beobachtungstag_(i=1)] (einschließlich) [●] und die Beobachtungsperiode_(i=n) entspricht dem Zeitraum beginnend um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [●] [Beobachtungstag_(i=n-1)] (ausschließlich) und endend um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [●] [Beobachtungstag_(i=n)] (einschließlich).] /

[The Observation Period means [●] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [●] [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]] [●] and ending [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], [●] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]

[The Observation Period_(i=1) means the period commencing at [●] hrs local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [●] and ending at [●] hrs local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] on [●] [Observation Date_(i=1)] (including) [●] and the Observation Period_(i=n) means the period commencing at [●] hrs local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [●] [Observation Date_(i=n-1)] (excluding) and ending at [●] hrs local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [●] [Observation Date_(i=n)] (including).]

**[Berechnungsstelle
Calculation Agent:**

- / Die Berechnungsstelle bezeichnet [●] [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8U]]]. /

The Calculation Agent means [●] [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8U]]].]

**[Bewertungsdurchschnittstag /
Valuation Averaging Date:**

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [●].]

[Der Bewertungsdurchschnittstag_(i=1) steht für den [●]; und

der Bewertungsdurchschnittstag_(i=n) steht [für den [●]] [(i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § [●] der Bedingungen der Wertpapiere, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, für den [Ausübungstag] [unmittelbar auf den Ausübungstag folgenden Tag] [●] [bzw.] [(ii) im Fall der Automatischen Ausübung der Wertpapiere gemäß § [●] der Bedingungen der Wertpapiere für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittelbar auf den Automatischen Ausübungstag folgenden Tag] [●]].

Der Begriff "Bewertungsdurchschnittstag" umfasst sämtliche Bewertungsdurchschnittstage_(i=1) bis _(i=n).]

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Valuation Averaging Date means [•].]

[The Valuation Averaging Date_(i=1) means the [•]; and

the Valuation Averaging Date_(i=n) means [the [•]] [(i) in the case of an exercise by the Securityholder in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [•]] [and] [(ii) in the case of an Automatic Exercise in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [•].]

The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(i=1) to _(i=n).

If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]}}

[Bewertungstag / Valuation Date:

[Der Bewertungstag entspricht [•].]

[Der Bewertungstag steht [für den [•]] [(i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, für den [Ausübungstag] [unmittelbar auf den Ausübungstag folgenden Tag] [•] [bzw.] [(ii) im Fall der Automatischen Ausübung der Wertpapiere gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittelbar auf den Automatischen Ausübungstag folgenden Tag] [•]].]

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /}}

[The Valuation Date means [•].]

[The Valuation Date means [the [•]] [(i) in the case of an exercise by the Securityholder in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the

day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [•] [and] [(ii) in the case of an Automatic Exercise in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [•].]

If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]

**[Bewertungszeitraum
Valuation Period:**

/ [Der Bewertungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Bewertungszeitraum_(i=1) entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag_(i=1)] (einschließlich) [•] und der Bewertungszeitraum_(i=n) entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag_(i=n-1)] (ausschließlich) und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag_(i=n)] (einschließlich).] /

[The Valuation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]] [•] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], [•]] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]

[The Valuation Period_(i=1) means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] on [•] [Observation Date_(i=1)] (including) [•] and the Valuation Period_(i=n) means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] [Observation Date_(i=n-1)] (excluding) and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] [Observation Date_(i=n)] (including).]

**[Bewertungszeit / Valuation
Time:**

Die Bewertungszeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [bzw. die Index-Berechnungsstelle] [durch die Maßgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) Maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle].] [•]] /

The Valuation Time equals [•]

[[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]).]

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [or the Index Calculator, as the case may be] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[in the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[•]] price of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[Bezugsverhältnis / Multiplier:

Das Bezugsverhältnis entspricht [•] [[•] bzw. als Dezimalzahl ausgedrückt [•]; das heißt [•] [Wertpapier bezieht] [Wertpapiere beziehen] sich auf 1 Basiswert [bzw. 1 Wertpapier bezieht sich auf [•] Basiswert[e]].] [indikativ. Das Bezugsverhältnis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Multiplier equals [•] [[•], or expressed as a decimal number [•], i.e. [•] [Security relates] [Securities relate] to 1 Underlying [, respectively, 1 Security relates to [•] Underlying[s], as the case may be].] [indicative. The Multiplier will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*

**[Börsengeschäftstag
Exchange Business Day**

/ Der Börsengeschäftstag bezeichnet [•] [jeden Tag, an dem die Maßgebliche Börse für den Handel geöffnet ist, und der Kurs des Basiswerts in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird.] /

The Exchange Business Day means [•] [each day, on which the Relevant Exchange is open for trading and the Price of the Underlying is determined in accordance with the relevant rules].

C.

[Cap / Cap:

Der Cap

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („Cap_(i=1)“), [•] und

der Cap in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („Cap_(i=n)“).]

[indikativ. Der Cap [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]

festgelegt.*/

The Cap

[equals [•].]

[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] ("Cap_(i=1)"), [•] and

the Cap in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] ("Cap_(i=n)").]

*[indicative. The Cap [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*

Clearingsystem / Clearing System:

Das Clearingsystem steht für

[SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz]

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz (Zur Klarstellung: Die Wertpapiere können nur in einem Wertschriftendepot bei der UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, gehalten werden.)]

[Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland]

[Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg)]

[Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brüssel, Belgien)]

[Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, S-111 64 Stockholm, Schweden, in seiner Funktion als Zentralverwahrer gemäß dem schwedischen Gesetz über Konten für Finanzinstrumente (Schwed. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)]

[Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosen katu 5 C, FI-00100 Helsinki, Finnland, in seiner Funktion als Zentralverwahrer gemäß dem finnischen Gesetz bezüglich Book-Entry Systemen und Clearing und Abwicklung (2012/749) (laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta) und dem finnischen Gesetz über Konten für Bucheinträge (1991/827) (laki arvo-osuustileistä)]

[VPS ASA, P.O. Box 4, 0051 Oslo, Norwegen, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach dem norwegischen Wertpapier-Registrierungsgesetz (Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter)]

[VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn 5, Dänemark, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach dem jeweils geltenden dänischen Wertpapierhandelsgesetz (Lov om værdipapirhandel m.v.)]

[Monte Titoli S.p.A. Via Mantegna 6, I-20124 Mailand, Italien, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach den maßgeblichen italienischen Gesetzen, Verordnungen und Vorschriften]

[Euroclear France (66 rue de la Victoire, 75009 Paris, , Frankreich, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach den maßgeblichen französischen Gesetzen, Verordnungen und Vorschriften)]

oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff "Clearingsystem" umfasst sämtliche Clearingsysteme.] /

Clearing System means

[SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland]

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland (For the avoidance of doubt: The Securities can only be held in a securities account with UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland)]

[Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany]

[Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg)]

[Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels, Belgium)]

[Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, S-111 64 Stockholm, Sweden, in its capacity as central securities depository under the Swedish Financial Instruments Accounts Act (Sw. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)]

[Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosen katu 5 C, FI-00100 Helsinki, Finland, in its capacity as central securities depository under the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (2012/749) (laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (1991/827) (laki arvo-osuustileistä)]

[VPS ASA, P.O. Box 4, 0051 Oslo, Norway, in its capacity as central securities depository under the Norway Securities Register Act (Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter)]

[VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn 5, Denmark, in its capacity as central securities depository under the Danish Securities Trading Act (Lov om værdipapirhandel m.v.), as amended from time to time)]

[Monte Titoli S.p.A. Via Mantegna 6, I-20124 Milan, Italy, in its capacity as central securities depository under the relevant Italian laws, regulations and operating procedures]

[Euroclear France (66 rue de la Victoire, 75009 Paris, France, in its capacity as central securities depository), under the relevant French laws, regulations and operating procedures]

or any successor in this capacity. [The term "Clearing System" shall refer to all Clearing Systems.]

CS-Regeln / CA Rules:

CS-Regeln steht [für [•]

[das schwedische Gesetz für Finanzinstrumente (lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)]

[das finnische Gesetz bezüglich Book-Entry Systemen und Clearing und Abwicklung (2012/749) (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*) und das finnische Gesetz bezüglich Book-Entry Konten (1991/827) (*laki arvo-osuustileistä*)]

[das norwegische Wertpapier-Registrierungsgesetz (*Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*)]

[das dänische Wertpapierhandelsgesetz (*Lov om værdipapirhandel m.v.*), in seiner jeweils geltenden Fassung, und dazu ergangenen Exekutiv-Order in Bezug auf Bucheinträge usw. von dematerialisierten Wertpapieren bei einem Zentralverwahrer (*Bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral*), in ihrer jeweils geltenden Fassung]

, sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf das Clearingsystem Anwendung finden und/oder von diesem herausgegeben werden. /

CA Rules means [[•]

[the Swedish Financial Instruments Accounts Act (*lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument*)]

[the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (2012/749) (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (1991/827) (*laki arvo-osuustileistä*)]

[the Norway Securities Register Act (*Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*)]

[the Danish Securities Trading Act etc. (*Lov om værdipapirhandel m.v.*) as amended from time to time and the Executive Order on Book Entry, etc. of dematerialised Securities in a Central Securities Depository (*Bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral*) as amended from time to time issued pursuant thereto]

as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing System.

D.

[Dividend / Dividend:

Dividend (falls anwendbar) bezeichnet [•] [Dividenden oder ähnliche Zahlungen, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt, die an einen hypothetischen Anleger in [den Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verwendet Aktie ausgeschüttet werden, wobei der ex Dividende Tag dieser Ausschüttung zwischen dem aktuellen und dem unmittelbar folgenden [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] liegt].] /

Dividend (if applicable) means [•] [dividend or similar payments, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, distributed to hypothetical holders of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]], whereby the ex dividend day of such payment on the Relevant Exchange is between the current and the immediately succeeding [Exchange Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [•]].]

[DivFaktor / DivFactor:

DivFaktor (falls anwendbar) bezeichnet [•] [einen Dividenden Faktor, der eine mögliche Besteuerung der Dividenden reflektiert. Zu jedem

Anpassungstichtag wird der Dividenden Faktor von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf einen Wert zwischen [•] % (einschließlich) und 100 % (einschließlich) festgelegt.] /

DivFactor (if applicable) means [•] [a dividend factor, which reflects any taxation applied on Dividends. On any Adjustment Date, the Dividend Factor is determined at the Calculation Agent's reasonable discretion to be a value between [•] % (including) and 100 % (including)]. /

E.

[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [•]

[SEB Merchant Banking, Securities Services, S-106 40 Stockholm, Schweden,] [Nordea Bank Finland Plc, 2590 Issuer Services, Aleksis Kiven katu 3 – 5, FI-00500 Helsinki, Finnland,] [Jyske Bank A/S, Vestergade 8 – 16, DK-8600 Silkeborg,] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. Solange ein Wertpapier ausstehend ist, wird es zu jeder Zeit einen Emissionsbegleiter geben, der unter den CS-Regeln in Bezug auf die Wertpapiere autorisiert ist. /

The Issuing Agent means [SEB Merchant Banking, Securities Services, S-106 40 Stockholm, Sweden,] [Nordea Bank Finland Plc, 2590 Issuer Services, Aleksis Kiven katu 3 – 5, FI-00500 Helsinki, Finland,] [Jyske Bank A/S, Vestergade 8 – 16, DK-8600 Silkeborg, Denmark,] [•] or any successor in this capacity. As long as any Security is outstanding, there will at all times be an Issuing Agent duly authorised as such under the CA Rules with regard to the Securities.]

Emittentin / Issuer:

Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].

F.

Fälligkeitstag / Maturity Date:

Der Fälligkeitstag entspricht [•] [dem [•] Bankgeschäftstag nach (i) dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [, (ii) im Fall des Eintritts eines [Stop Loss Ereignisses] [Knock Out Ereignisses] gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere, [dem Stop Loss Verfalltag] [dem Knock Out Verfalltag,] und ((ii) [iii]) im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 8 [•] der Bedingungen der Wertpapiere nach dem Kündigungstag.] /

The Maturity Date means [•] [the [•] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates] [, (ii) in the case of the occurrence of a [Stop Loss Event] [Knock Out Event] in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities, after [the Stop Loss Expiration Date] [the Knock Out Expiration Date];] and ((ii) [iii]) in the case of a Termination by the Issuer in accordance with § 8 [•] of the Conditions of the Securities, after the Termination Date.]

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [•].

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] als der maßgebliche Festlegungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.] /

The Fixing Date means [•].

If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Fixing Date in relation to

[the Underlying]

[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]

[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.]]

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [bzw. die Index-Berechnungsstelle] [durch die Maßgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) Maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle].] [•]] /

The Fixing Time equals [•]

[[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]).]

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [or the Index Calculator, as the case may be] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[in the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[Floor / Floor:

Der Floor

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Floor**_(i=1)“), [●] und

der Floor in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Floor**_(i=n)“).]

[indikativ. Der Floor [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Floor

[equals [●].]

[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Floor**_(i=1)“), [●] and

the Floor in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Floor**_(i=n)“).]

[indicative. The Floor [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**)]

**[Fondsgeschäftstag:
Business Day:** *Fund*

Der Fondsgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem (i) der Administrator des Fonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Fonds den NAV für den Fonds berechnet und veröffentlicht und (ii) ein Hypothetischer Investor in die Fondsanteile des Fonds die Fondsanteile zeichnen und zurückgeben kann. /

The Fund Business Day means any day in respect of which (i) the administrator of the Fund calculates and publishes the Fund’s NAV in accordance with the relevant prospectus and constitutional documents of the Fund and (ii) a Notional Investor in the Fund Units of the Fund could subscribe and redeem the Fund Units.

**[Futures Kontrakt mit
nächstfälligem Verfalltermin /
Futures Contract with the next
Expiration Date:**

Futures Kontrakt mit nächstfälligem Verfalltermin entspricht [●] [demjenigen Futures Kontrakt mit dem Verfalltermin, der in den jeweils zeitlich nächsten der Maßgeblichen Verfallsmonate fällt]. /

Futures Contract with the next Expiration Date means [●] [the futures contract with the Expiration Date, which falls in the chronologically next of the Relevant Expiration Months.]]

**G.
[Gesamtnennbetrag
Aggregate Nominal Amount:** /

Der Gesamtnennbetrag entspricht [●]. [Indikativ. Der Gesamtnennbetrag wird [am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [am Ende der Zeichnungsfrist in Abhängigkeit von der konkreten Nachfrage nach den Wertpapieren während der Zeichnungsfrist] festgelegt.*] /

The Aggregate Nominal Amount equals [●]. [Indicative. The Aggregate Nominal Amount will be fixed on [the Fixing Date [at Fixing Time]] [the end of the Subscription Period depending on the demand for the Securities during the Subscription Period].]]*

[Geschäftstag / Business Day:

Der Geschäftstag steht für [●] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [●]] für den

Geschäftsverkehr geöffnet sind.]/

The Business Day means [●] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [●]] are open for business.]/

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Gewichtung_(i=1)**“), [●] und

die Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Gewichtung_(i=n)**“).]/

The Weighting

[equals [●].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Weighting_(i=1)**“), [●] and*

*the Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Weighting_(i=n)**“).]/*

**[Global Depository Receipt /
Global Depository Receipt:**

Global Depository Receipt bezeichnet das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden Geschäftsbank aufgrund eines Verwahrvertrags ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von Zugrundeliegenden Aktien repräsentiert, die von einer Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden. /

Global Depository Receipt means a negotiable instrument issued by a commercial bank acting as a depository pursuant to a Depository Agreement that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity and held in a safekeeping account with the depository’s custodian.]

H.

**Hauptzahlstelle / Principal
Paying Agent:**

Die Hauptzahlstelle bezeichnet [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [die Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d’Esch, L-2953 Luxembourg]. /

The Principal Paying Agent means [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d’Esch, L-2953 Luxembourg].

**[Höchstbetrag / Maximum
Amount:**

Der Höchstbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf [zwei] [●] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Höchstbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Maximum Amount equals [●] [converted into the Redemption Currency] [and] [commercially rounded to [two] [●] decimal places] [indicative. The

Maximum Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]*

**[Hypothetischer Investor /
Notional Investor:**

Der Hypothetische Investor bezeichnet einen hypothetischen Investor, der (als ob er sich in der Position der Emittentin befindet) in die Fondsanteile des Fonds investiert. /

The Notional Investor means a hypothetical investor (in the same position as the Issuer) investing in the Fund Units of the Fund.]

K.

**[Kleinste handelbare Einheit /
Minimum Trading Size:**

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [•]. /

The Minimum Trading Size equals [•].]

**[Knock Out Barriere / Knock
Out Barrier:**

Die Knock Out Barriere entspricht [•]. [indikativ. Die Knock Out Barriere wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Knock Out Barrier equals [•]. [indicative. The Knock Out Barrier will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]*

**[Korbbestandteil / Basket
Component:**

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (h) der Bedingungen der Wertpapiere,] [Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt oder des Global Depositary Receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index_(i=1)"), wie er [von [•] (der "Index Sponsor_(i=1)") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor_(i=1)") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle_(i=1)") berechnet und veröffentlicht wird]] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Fondsanteil_(i=1)") an dem [•] (der "Fonds_(i=1)") [im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "ADR_(i=1)") [(auch "GDR_(i=1)") (In diesem Zusammenhang wird die Aktie_(i=1), auf die sich [der ADR_(i=1)] [der GDR_(i=1)] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie_(i=1)" und die Zugrundeliegende Aktie_(i=1) gemeinsam mit [dem ADR_(i=1)] [dem GDR_(i=1)] als die "Aktie_(i=1)" bezeichnet; [•] und der Korbbestandteil_(i=n) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (h) der Bedingungen der Wertpapiere,] [Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt oder des Global Depositary Receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index_(i=n)"), wie er von [•] (der "Index Sponsor_(i=n)") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor_(i=n)") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle_(i=n)") berechnet und veröffentlicht wird]] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Fondsanteil_(i=n)") an dem [•] (der "Fonds_(i=n)") [im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "ADR_(i=n)") [(auch "GDR_(i=n)") (In diesem Zusammenhang wird die Aktie_(i=n), auf die sich [der ADR_(i=n)] [der GDR_(i=n)] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie_(i=n)" und die Zugrundeliegende Aktie_(i=n) gemeinsam mit [dem ADR_(i=n)] [dem GDR_(i=n)] als die "Aktie_(i=n)" bezeichnet

[Sämtliche Korbbestandteile werden [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].

[In diesem Zusammenhang werden die einem Korbbestandteil zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als "**Einzelwert**" bzw. die "**Einzelwerte**" bezeichnet.]

Der Begriff "Korbbestandteil" [bzw. "Index" [, "Index-Berechnungstelle"] und "Index Sponsor"] [bzw. "Fondsanteil" und "Fonds"] [•] umfasst sämtliche Korbbestandteile_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) [, sämtliche Index-Berechnungstellen_(i=1) bis _(i=n)] und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Fonds_(i=1) bis _(i=n)] [•]. /

*The Basket Component_(i=1) equals [•], subject to a Roll Over in accordance with § 6 (h) of the Conditions of the Securities,] [Description of [the share or of the American Depositary Receipt or the Global Depositary Receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [In the case of an Index as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the "**Index_(i=1)**", [as maintained, calculated and published by [•] (the "**Index Sponsor_(i=1)**") [as maintained by [•] (the "**Index Sponsor_(i=1)**") and calculated and published by [•] (the "**Index Calculator_(i=1)**")]] [In the case of a fund unit as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the "**Fund Unit_(i=1)**") in the [•] (the "**Fund_(i=1)**") [In the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [also "**ADR_(i=1)**")] [also "**GDR_(i=1)**")] (In such context, the Share_(i=1) underlying [the ADR_(i=1)] [the GDR_(i=1)] is also referred to as the "**Underlying Share_(i=1)**" and the Underlying Share_(i=1) together with [the ADR_(i=1)] [the GDR_(i=1)] as the "**Share_(i=1)**"); [•] and*

*the Basket Component_(i=n) equals [•], subject to a Roll Over in accordance with § 6 (h) of the Conditions of the Securities,] [Description of [the share or of the American Depositary Receipt or the Global Depositary Receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [In the case of an Index as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the "**Index_(i=n)**", [as maintained, calculated and published by [•] (the "**Index Sponsor_(i=n)**") [as maintained by [•] (the "**Index Sponsor_(i=n)**") and calculated and published by [•] (the "**Index Calculator_(i=n)**")]] [In the case of a fund unit as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the "**Fund Unit_(i=n)**") in the [•] (the "**Fund_(i=n)**") [In the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [also "**ADR_(i=n)**")] [also "**GDR_(i=n)**")] (In such context, the Share_(i=n) underlying [the ADR_(i=n)] [the GDR_(i=n)] is also referred to as the "**Underlying Share_(i=n)**" and the Underlying Share_(i=n) together with [the ADR_(i=n)] [the GDR_(i=n)] as the "**Share_(i=n)**"))].*

[The Basket Components are [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]

*[In this context, the individual underlying values or components of a Basket Component are referred to as a "**Component**" or, as the case may be, the*

“Components”.]

The term “Basket Component” [or “Index”[, “Index Calculator”] and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Fund”, as the case may be] [•] shall also refer to all Basket Components_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n)[, all Index Calculators_(i=1) to _(i=n)] and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [•].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[•]

[dem [fortlaufend] [im Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von [dem Index Sponsor] [der Index-Berechnungsstelle] berechneten und veröffentlichten [•] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•]] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des Fonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von dem Administrator des Fonds berechnet [und veröffentlicht] wird.]]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [von der Maßgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Basiswerts im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]]

[Der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] Maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der Maßgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen als Maßgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Basiswert entsprechenden [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] Maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den Maßgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Underlying means

[•]

[[the [•] price of the Underlying as [continuously] determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange].]

[in the case of an Index as the Underlying insert, if applicable, the following text: the [•] price of the Underlying as calculated and published by [the Index Sponsor] [the Index Calculator].]

[in the case of a currency exchange rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] [bid] [mean] [ask] [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1"] [•]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]]

[in the case of an interest rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [•] [the Net Asset Value of the Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by the administrator of the Fund.]]]

[in the case of a futures contract as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[In the case of a reference rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]]

[In the case of a Basket as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket.]]

[In the case of a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Underlyings [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]]

[The Price of the [respective] Underlying is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[In the case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as the Underlying, as the case may be, add, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Underlying is not displayed, the relevant Price shall be the [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Underlying is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion a [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion their respective quotes for the [[●]rate] [[●]price] [●] corresponding to the [respective] Underlying [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Final Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [●]. If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

**[Kurs des Korbbestandteils /
Price of the Basket
Component:**

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[●]

[jeweils [dem] [den] [fortlaufend] [im jeweiligen Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der jeweiligen Maßgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem] [den] von [dem Index Sponsor]] [der Index-Berechnungsstelle] berechneten und veröffentlichten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters]

[Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Zinssatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des [jeweiligen] Fonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von [•] [dem [jeweiligen] Administrator des Fonds] berechnet [und veröffentlicht wird]] [bzw.]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [[dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [von der Maßgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]].

[Der Kurs jedes Korbbestandteils wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] Maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht angezeigt, entspricht der Maßgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen als Maßgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Korbbestandteil entsprechenden [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] Maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den Maßgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.]/

The Price of the Basket Component means

[•]

[the [•] price(s) of the respective Basket Component(s) as [continuously] determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]] [or]

[in the case of an Index as the Basket Component insert, if applicable, the following text: the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as calculated and published by [the Index Sponsor] [the Index Calculator]] [or]

[in the case of a currency exchange rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] [bid] [mean] [ask] [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1" [•]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]] [or]

[in the case of an interest rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in the case of a fund unit as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the Net Asset Value of the [relevant] Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by [•] [the [relevant] administrator of the Fund]] [or]

[in the case of a futures contract as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in the case of a reference rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof.]] [or]

[The Price of each Basket Component is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]

[in the case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [•] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion a [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion their respective quotes for the [[•]rate] [[•]price] [•] corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a

percentage rate p.a.)) at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Final Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [•]. If at least [two] [•] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

Kündigungsbetrag
Termination Amount:

/ Der Kündigungsbetrag entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]], als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung der Wertpapiere festgelegt wird [und der mindestens dem Mindestbetrag entspricht]. /

The Termination Amount equals an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion and considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]], as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination of the Securities [and which is, in any case, at least equal to the Minimum Amount].]

L.
[Laufzeit der Wertpapiere /
Term of the Securities:

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [London, Vereinigtes Königreich,] [Zürich, Schweiz,], [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich,] [Zürich, Schweiz,] [•]] [mit der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses]] am [Fälligkeitstag] [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [•]].

The Term of the Securities means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [London, United Kingdom,] [Zurich, Switzerland,] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [London, United Kingdom,] [Zurich, Switzerland,] [•]] [with the determination of [the Reference Price] [the Settlement Price]] on [the Maturity Date] [the Expiration Date] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] [•].]

[Letzte Bewertungstag / Final
Valuation Date:

[Der Letzte Bewertungstag entspricht [dem Verfalltag] [•].]

[Der Letzte Bewertungstag steht [für [den Verfalltag] [•]] [(i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, für den [Ausübungstag] [unmittelbar auf den Ausübungstag folgenden Tag] [•] [bzw.] [(ii) im Fall der Automatischen Ausübung der Wertpapiere gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittelbar auf den Automatischen Ausübungstag folgenden Tag] [•]].]

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert₍₀₎] [einen Korbbestandteil₍₀₎] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende]

[Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Letzte Bewertungstag für
[den Basiswert]
[den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]
[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Final Valuation Date means [the Expiration Date] [•].]

[The Final Valuation Date means [[the Expiration Date] [•]] [(i) in the case of an exercise by the Securityholder in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [•]] [and] [(ii) in the case of an Automatic Exercise in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [•]].]

If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Final Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_(i)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]}

[Leverage Faktor / Leverage Factor:

Der Leverage Faktor entspricht [•] [indikativ. Der Leverage Faktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Leverage Factor equals [•] [indicative. The Leverage Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]*

[Lieferstörungenbetrag / Delivery Disruption Amount:

Der Lieferstörungenbetrag entspricht [dem Referenzpreis] [dem Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] [,] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.] /

The Delivery Disruption Amount equals [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places.]

[Lock Out Schwelle / Lock Out Threshold:

Die Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [•]. [indikativ. [Die Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [•]. [indicative. The Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]*

**M.
[Manager / Manager:**

Manager bezeichnet

[•]

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1,

4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ].]

[UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich.]

[Der Begriff "Manager" umfasst sämtliche Manager_(i=1) bis _(i=n).] /

The Manager means

[•]

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ].]

[UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

[The term "Manager" shall also refer to all Managers_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung [des Index Sponsors] [bzw.] [der Index-Berechnungsstelle] die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff "Maßgebliche Börse" umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Exchange means

[•]

[in the case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by [the Index Sponsor] [or] [the Index Calculator, as the case may be].]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Exchange" shall also refer to all Relevant Exchanges_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgeblicher Basiswert / Relevant Underlying:

Der Maßgebliche Basiswert entspricht

[•]

[demjenigen Basiswert_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]

[demjenigen Basiswert_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **besten** entwickelt hat]. /

The Relevant Underlying means

[●]

*[the Underlying_(i), which has had, in relation to the other Underlyings, the **worst** performance during the Term of the Securities]*

*[the Underlying_(i), which has had, in relation to the other Underlyings, the **best** performance during the Term of the Securities].]*

**[Maßgebliche Bildschirmseite /
Relevant Screen Page:**

Die Maßgebliche Bildschirmseite entspricht

[●]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [●] und [●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff "Maßgebliche Bildschirmseite" umfasst sämtliche Maßgeblichen Bildschirmseite_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Screen Page means

[●]

[[●] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [●] and [●] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Screen Page" shall also refer to all Relevant Screen Pages_(i=1) to _(i=n).]]

**[Maßgeblicher Devisenmarkt /
Relevant Exchange Market:**

Der Maßgebliche Devisenmarkt bezeichnet

[●]

[[den internationalen Devisenmarkt] [die internationalen Devisenmärkte], an [dem] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet.]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [●] und [●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff "Maßgeblicher Devisenmarkt" umfasst sämtliche Maßgeblichen Devisenmärkte_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Exchange Market means

[●]

[the foreign exchange market[s], on which the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] [is] [are] primarily traded.]

[[●] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [●] and [●] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Exchange Market" shall also refer to all Relevant Exchange Markets_(i=1) to _(i=n).]]

**[Maßgebliches Handelssystem
/ Relevant Trading System:**

Das Maßgebliche Handelssystem bezeichnet

[●]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung [des Index Sponsors] [bzw.] [der Index-Berechnungsstelle] die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil

gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [den Fonds] [•].]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff "Maßgebliches Handelssystem" umfasst sämtliche Maßgeblichen Handelssysteme_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Trading System means

[•]

[In the case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text: The trading system(s) in which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the [Index Sponsor] [or] [the Index Calculator, as the case may be].]

[In the case of a Fund Unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text: [the Fund] [•].]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Trading System" shall also refer to all Relevant Trading Systems_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgeblicher Manager / Relevant Manager:

Der Maßgebliche Manager bezeichnet

[•]

[Der Begriff "Maßgeblicher Manager" umfasst sämtliche Maßgeblichen Manager_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Manager means

[•]

[The term "Relevant Manager" shall also refer to all Relevant Managers_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgebliches Land / Relevant Country:

Das Maßgebliche Land bezeichnet in Bezug auf die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung, sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann, wie von ihr nach Ausübung billigen Ermessens bestimmt. /

The Relevant Country means with respect to the [Underlying] [Basket Component], each of (i) any country (or any political or regulatory authority thereof) in which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] is the legal tender or currency; and (ii) any country (or any political or regulatory authority thereof) with which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] has a material connection and, in determining what is material the Calculation Agent may, without limitation, refer to such factors as it may deem appropriate at its reasonable discretion .]

[Maßgeblicher Referenzsatz /

Der Maßgebliche Referenzsatz bezeichnet [Bezeichnung des Referenzsatzes

Relevant Reference Rate:

einfügen: [●]. /

The Relevant Reference Rate equals [insert description of the reference rate: [●].]

[Maßgeblicher Referenzmarkt / Relevant Reference Market:

Der Maßgebliche Referenzmarkt bezeichnet

[●]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [●] und [●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff "Maßgebliche Referenzmarkt" umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzmärkte_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Reference Market means

[●]

[[●] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [●] and [●] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Reference Market" shall also refer to all Relevant Reference Markets_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgebliche Referenzstelle / Relevant Reference Agent:

Die Maßgebliche Referenzstelle bezeichnet

[●]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [●] und [●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff "Maßgebliche Referenzstelle" umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzstellen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Reference Agent means

[●]

[[●] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [●] and [●] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Reference Agent" shall also refer to all Relevant Reference Agents_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgebliche Terminbörse / Relevant Futures and Options Exchange:

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet

[●]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [●] und [●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)].]

[diejenige[n] Terminbörse[n], an [der] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet]. [Der Begriff "Maßgebliche Terminbörse" umfasst sämtliche Maßgeblichen Terminbörsen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Futures and Options Exchange means

[●]

[[●] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [●] and [●] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)].]

[The futures and options exchange[s], on which futures and option contracts

on the *[[Underlying[s]] [Basket Component[s]] are primarily traded]. [The term "Relevant Futures and Options Exchange" shall also refer to all Relevant Futures and Options Exchanges_(i=1) to _(i=n)].]*

[Maßgeblicher Umrechnungskurs / Relevant Conversion Rate:

Der Maßgebliche Umrechnungskurs entspricht dem relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, [•]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf [den Bewertungstag] [den Letzten Bewertungstag] [den letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder (iii) im Fall der Kündigung durch die Wertpapiergläubiger, auf [•] [den Tag, auf den der Kündigungsgrund fällt]]]

[wie er (i) an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder (iii) im Fall der Kündigung durch die Wertpapiergläubiger, an [•] [dem Tag, auf den der Kündigungsgrund fällt] bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag,]

von [Reuters] [•] unter [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [•], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.

Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt bzw. angezeigt werden oder sollten voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, als maßgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen. /

The Relevant Conversion Rate means the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on [•]

[(i) [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in the case of a termination by the Issuer, on the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs], [or (iii) in the case of a termination by the Securityholders, on [•] [the day, on which the Event of Default occurs]],

[the Banking Day immediately succeeding (i) [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in the case of termination by the Issuer, the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs] [or (iii) in the case of a termination by the Securityholders, on [•] [the day, on which the Event of Default occurs]],

on [Reuters] [•] on page [“EUROFX/1”] [“ECB37”] [•], or a substitute page thereof.]

If the Relevant Conversion Rate is not determined or quoted in the manner described above or if controversial [bid] [mean] [ask] rates are quoted, the Issuer shall be entitled to identify a Relevant Conversion Rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.]

[Mindestausübungsanzahl / Minimum Exercise Size:

Die Mindestausübungsanzahl entspricht [•]. /

The Minimum Exercise Size equals [•].]

[Mindestübertragungsbetrag /

Der Mindestübertragungsbetrag entspricht [•] Wertpapier[en]. /

Minimum Transferable Size:

The Minimum Transferable Size equals [●] [Security] [Securities].]

[Mindestbetrag / Minimum Amount:

Der Mindestbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf [zwei] [●] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Mindestbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.* /

The Minimum Amount equals [●] [converted into the Redemption Currency] [commercially rounded to [two] [●] decimal places] [indicative. The Minimum Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]*

[Minimum-Abrechnungsbetrag / Minimum Settlement Amount:

Der Minimum-Abrechnungsbetrag entspricht [0,001] [●] in der Auszahlungswährung je Wertpapier. /

The Minimum Settlement Amount equals [0.001] [●] in the Redemption Currency per Security.]

[Multiplikationsfaktor / Multiplication Factor:

Der Multiplikationsfaktor entspricht dem Faktor [●] [indikativ. Der Multiplikationsfaktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*]

The Multiplication Factor equals the factor [●] [indicative. The Multiplication Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]*

N.

[Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [●]. /

The Nominal Amount per Security equals [●].]

[Nettoinventarwert / Net Asset Value:

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Fonds je Fondsanteil, wie er von dem Maßgeblichen Administrator des Fonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Fonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschließend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Fonds (insbesondere einschließlich Gebühren (einschließlich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Fonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Fonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemäßer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Fonds entstehen) abgezogen werden.] [●]. /

The Net Asset Value (“NAV”) means [the Fund's net asset value as calculated and published by the Fund's administrator in accordance with the relevant Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Fund's advisor, the administrator, the bank and the custodian of the Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Fund) of the Fund.] [●].]

O.

[Obere Lock Out Schwelle / Upper Lock Out Threshold: Die Obere Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Obere Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Upper Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Upper Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]]*

[Optionsstil / Option Style: Der Optionsstil ist [europäisch] [amerikanisch]. /

The Option Style is [European] [American]].

[Optionsstelle / Warrant Agent: Die Optionsstelle bezeichnet die [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.] [●] [Der Begriff „Optionsstelle“ umfasst sämtliche Optionsstellen.] /

The Warrant Agent means [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [●] [The term "Warrant Agent" shall also refer to all Warrant Agents.]]

P. [Partizipationsfaktor / Participation Factor: Der Partizipationsfaktor („**PFaktor**“) entspricht [●]. [indikativ. Der Partizipationsfaktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Participation Factor ("PFactor") equals [●]. [indicative. The Participation Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]]*

[Physischer Basiswert / Physical Underlying: Der Physische Basiswert steht für
[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Aktien der [●] mit der ISIN [●]]

[im Fall eines Index als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des Index bezogene Indexwertpapiere mit der ISIN [●]]

[im Fall eines Fondsanteils als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Fondsanteile des Fonds mit der ISIN [●]]

[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bezogene Wertpapiere mit der ISIN [●]]

[deren Anzahl sich unter Berücksichtigung des als Dezimalzahl ausgedrückten [Partizipationsfaktors] [Leverage Faktors] [Bezugsverhältnisses] bestimmt] [●]. /

The Physical Underlying means

[in the case of shares as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: the shares of [●] with the ISIN [●]]

[in the case of an Index as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: index securities linked to the performance of the Index with the ISIN [●]]

[In the case of a fund unit as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: Fund Unit in the Fund with the ISIN [●]]

[In the case of precious metals or commodities as the Physical Underlying insert the following text: securities linked to the performance of the relevant Underlying with the ISIN [●]]

[In a number that considers [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier], expressed as a decimal number] [●].]

**[Prozentuale Gewichtung /
Percentage Weighting:**

Die Prozentuale Gewichtung

[entspricht [●].]

[In Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Prozentuale Gewichtung**_(i=1)“), [●] und

die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Prozentuale Gewichtung**_(i=n)“). /

The Percentage Weighting

[equals [●].]

*[In relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Percentage Weighting**_(i=1)“), [●] and*

*the Percentage Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Percentage Weighting**_(i=n)“).]*

R.

[Rate / Rate:

Die Rate entspricht [●] [dem jeweils dann bestehenden Zinssatz für Einlagen in der Währung der Finanzierungsrate (London Interbank Offered Rate (LIBOR)), wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an jedem Anpassungstichtag festgelegt]. /

The Rate means [●] [the prevailing rate for deposits in the Financing Level Currency (London Interbank Offered Rate (LIBOR)) as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion on the relevant Adjustment Date].]

[Referenz-Level / Reference Level:

Der Referenz-Level [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden gegebenenfalls Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[●]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenz-Level des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenz-Level des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]]*

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Referenz-Level der Korbbestandteile [multipliziert

mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Reference Level [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Level of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]]*

[In the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Level of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]]*

[In the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: the sum of the respective Reference Levels of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

[Referenzpreis / Reference Price:

Der Referenzpreis [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[dem Kurs des Basiswerts an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Spreads [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des jeweiligen Basiswerts_(i) [zur Bewertungszeit].]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am Bewertungstag nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [einem oder mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktenge oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Referenzpreis aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [dem

Letzten Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen festlegen.]] /

The Reference Price [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying₍₀₎] equals

[•]

[the Price of the Underlying on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].]

[the [arithmetic] average of the Prices of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the [arithmetic] average of the Spreads on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the Price of the relevant Underlying₍₀₎ on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].]

[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetic] average of the Prices of the relevant Underlying₍₀₎ on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the Price of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Reference Price based on the [arithmetic] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion .]

[Roll-Over Stichtag / Roll Over Date:

Roll-Over Stichtag entspricht [dem letzten Handelstag] [dem ersten Handelstag nach dem letzten Handelstag] [•] des Futures Kontrakts an dem Maßgeblichen Referenzmarkt. Sollte an diesem Tag nach billigem Ermessen der Emittentin an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mangelnde Liquidität in dem Futures Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen einen anderen Tag als Roll-Over Stichtag festzulegen. /

Roll Over Date means [the last trading date] [the first trading date after the last trading date] [•] of the futures contracts in the Relevant Reference Market. If, at that date, the Issuer determines at its reasonable discretion that there is insufficient liquidity in the futures contract used as [the

Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market or that a comparable extraordinarily market situation prevails, the Issuer shall be entitled to determine at its reasonable discretion another day as Roll Over Date.]

U.

[Untere Lock Out Schwelle / Lower Lock Out Threshold:

Die Untere Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Untere Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Lower Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Lower Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]]*

V.

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] ist, dann ist der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der Verfalltag.] /

The Expiration Date means [●]. [If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date], the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the Expiration Date.]

[Verwahrvertrag / Depositary Agreement:

Verwahrvertrag bezeichnet den Vertrag bzw. die Verträge oder das Instrument bzw. die Instrumente (in der jeweils gültigen Fassung), durch den/die [die American Depositary Receipts] [bzw.] [die Global Depositary Receipts] geschaffen wurden. /

Depositary Agreement means the agreement(s) or other instrument(s) constituting [the American Depositary Receipts] [or, as the case may be,] [the Global Depositary Receipts], as from time to time amended in accordance with its/their terms.]

W.

[Währung der Knock Out Barriere / Currency of the Knock Out Barrier:

Die Währung der Knock Out Barriere entspricht [●].

The Currency of the Knock Out Barrier means [●].]

[Währung des Finanzierungslevels / Financing Level Currency:

Die Währung des Finanzierungslevels entspricht [●].

The Financing Level Currency means [●].]

[Währung des Stop Loss Levels / Stop Loss Level Currency:

Die Währung des Stop Loss Levels entspricht [●].

The Stop Loss Level Currency means [●].]

[Währung des Strike / Strike Currency:

Die Währung des Strike entspricht [●].

The Strike Currency means [●].]

[Weiteres Kündigungsereignis / Additional Termination Event:

Ein Weiteres Kündigungsereignis [entspricht [●]] [in Bezug auf einen Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses einer im

- Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
- (ii) Eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung wird in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
 - (iii) Der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen.
 - (iv) Das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die im Folgenden genannten Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:
 - (aa) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;
 - (bb) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;
 - (cc) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Landes, oder
 - (dd) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.】

【in Bezug auf eine Aktie als 【Basiswert】 【Korbbestandteil】 bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge einer Einstellung der Börsennotierung der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.
- (ii) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.

- (iii) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin maßgeblich beeinträchtigt wird.
- (iv) Das Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen.】/

Additional Termination Event [means [•]] [in relation to a currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:

- (i) *The determination and/or publication of the price of a currency used in relation to the currency exchange rate is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.*
- (iii) *The currency used in connection with the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.*
- (iv) *A Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency.*
- (v) *The occurrence at any time of an event, which the Calculation Agent determines would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:*
 - (aa) *converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;*
 - (bb) *converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in any Relevant Country;*
 - (cc) *delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or*
 - (dd) *transferring the currency used in connection with the currency exchange rate between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.】*

[in relation to a share used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:

- (i) *The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company [in the*

Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company.

- (ii) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated with respect to the assets of the Company.
- (iii) Take-over of the shares of the Company, which in the Issuer's opinion, results in a significant impact on the liquidity of such shares in the market.
- (iv) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz), the German Law regulating the Transformation of Companies (Umwandlungsgesetz) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to cash settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system.]

Wertpapiere / Securities:

Wertpapiere (jeweils auch ein "Optionsschein" oder die "Optionsscheine"), bezeichnet die von der Emittentin im Umfang [des Ausgabevolumens] [des Gesamtnennbetrags und in der Stückelung des Nennbetrags je Wertpapier] begebenen [Bezeichnung der Optionsscheine einfügen: [•]] Optionsscheine mit folgenden Produktmerkmalen:

| | |
|---|--|
| Partizipationsfaktor: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Leverage Faktor: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Bezugsverhältnis: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Express Struktur: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Schwelle, Barriere oder Level: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Höchstbetrag: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Maßgeblicher Basiswert: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Physische Lieferung: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Währungsumrechnung: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Kapitalschutz: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] [Kapitalgeschützte Wertpapiere] [Teil-Kapitalgeschützte Wertpapiere] |
| Keine feste Laufzeit: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Mindestausübungszahl: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Quanto | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Einzelwert-Betrachtung: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Einzelbetrachtung: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |
| Kollektivbetrachtung: | [Anwendbar] [Nicht anwendbar] |

Die Optionsscheine werden als [Inhaberpapiere [im Sinne von § 793 BGB] [die bei Ausgabe durch [eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (jeweils eine "Globalurkunde") verbrieft werden,] [die bei Ausgabe durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (jeweils eine "Vorläufige Globalurkunde") verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (jeweils eine "Dauerglobalurkunde" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "Globalurkunde") austauschbar ist, verbrieft werden,]] [[Globalurkunden („Schweizer Globalurkunden") im Sinne von Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts („OR")] [Wertrechte („Wertrechte") im Sinne von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts („OR")], welche Bucheffekten („Bucheffekten") i.S. des Bundesgesetzes über die

Bucheffekten („**Bucheffektengesetz**“; „**BEG**“) darstellen] [nicht verurkundete und dematerialisierte, zur Registrierung in Form von Bucheinträgen bei dem Clearingsystem [(auch „**Schwedische Wertpapiere**“)] [(auch „**Finnische Wertpapiere**“)] [(auch „**Norwegische Wertpapiere**“)] [(auch „**Dänische Wertpapiere**“)] [(auch „**Italienische Wertpapiere**“)] [(auch „**Französische Wertpapiere**“ vorgesehene Rechte] ausgegeben; die [Ausstellung effektiver] [Umwandlung in einzelne] Wertpapiere [im Sinne von Art. 965 OR] ist ausgeschlossen. /

Securities (also a “**Warrant**” or the “**Warrants**”) means the [specify designation of the Warrants: [•]] Warrants issued by the Issuer in [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security] with the following product feature:

| | |
|---|--|
| Participation Factor: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Leverage Factor: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Multiplier: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Express Structure: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Thresholds / Limits: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Maximum Amount: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Relevant Underlying: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Physical Delivery: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Currency Conversion: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Capital Protection: | [Applicable] [Not Applicable] [Capital Protected Securities] [Partly Capital Protected Securities] |
| No pre-defined term: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Minimum Exercise Size: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Securityholder’s General Termination Right: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Quanto: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Consideration of Components: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Individual Determination: | [Applicable] [Not Applicable] |
| Collective Determination: | [Applicable] [Not Applicable] |

The Warrants are being [issued] [formed as] [in bearer form [as securities within the meaning of § 793 German Civil Code] [and will be represented on issue by [one or more permanent global bearer security/ies (each a “**Global Security**”)] [a temporary global bearer security (each a “**Temporary Global Security**”) exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a “**Permanent Global Security**”, and together with the Temporary Global Security, a “**Global Security**”)] [(as Swiss Global Securities in terms of article 973b of the Swiss Code of Obligations (“**CO**”) (Schweizer Globalurkunden; “**Swiss Global Securities**”)] [as uncertificated securities (Wertrechte; “**Uncertificated Securities**”) in terms of article 973c of the Swiss Code of Obligations (“**CO**”), which constitute intermediated securities (Bucheffekten; “**Intermediated Securities**”) in terms of the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (Bundesgesetzes über die Bucheffekten; “**FISA**”)] [in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing System [(also the “**Swedish Securities**”)] [(also the “**Finnish Securities**”)] [(also the “**Norwegian Securities**”)] [(also the “**Danish Securities**”)] [(also the “**Italian Securities**”)] [(also the “**French Securities**”)] and will not be represented by definitive securities [as defined in article 965 CO].

[Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag

/

Der Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem

Securityholder Termination Amount: Ermessen und unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]], als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung der Wertpapiere festgelegt wird [und der mindestens dem Mindestbetrag entspricht]. /

The Securityholder Termination Amount equals an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion and considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [●]], as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination of the Securities [and which is, in any case, at least equal to the Minimum Amount].

**Z.
Zahlstelle / Paying Agent:**

Die Zahlstelle bezeichnet [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [, sowie die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Teil D - Länderspezifische Informationen" für diese Zwecke angegeben Zahlstellen]. [Der Begriff "Zahlstelle" umfasst sämtliche Zahlstellen [, einschließlich der Hauptzahlstelle].] /

The Paying Agent means [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [, as well as the paying agents specified for the purposes in the applicable Final Terms under the heading "Part D – Country Specific Information". [The term "Paying Agent" shall also refer to all Paying Agents [including the Principal Paying Agent].]

[Zahltag bei Ausgabe / Initial Payment Date:

Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet [●]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben.] /

The Initial Payment Date means [●]. [In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

(i) UBS Call Warrants:

§ 1
Optionsrecht

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Optionsrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "Abrechnungsbetrag" entspricht

[im Fall eines **Minimum-Abrechnungsbetrags** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,]

dem Differenzbetrag, um den [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis überschreitet, kaufmännisch auf [zwei] [•] Dezimalstellen gerundet.

[im Fall eines **Minimum-Abrechnungsbetrags** folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem Minimum-Abrechnungsbetrag.]

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und

§ 1
Option Right

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Option Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

(2) Settlement Amount

The "Settlement Amount" equals

[in the case of a **Minimum Settlement Amount** add the following text:

, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,]

the difference amount by which [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] exceeds the Strike, commercially rounded to [two] [•] decimal places.

[in the case of a **Minimum Settlement Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the Minimum Settlement Amount.]

(3) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular

Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

**[Ausübungsverfahren;] [Ausübungserklärung;]
[Ausübungstag;] [Automatische Ausübung]**

§ 2

**[Exercise Procedure;] [Exercise Notice;]
[Exercise Date;] [Automatic Exercise]**

[(1) Ausübungsverfahren

Das Optionsrecht kann

[im Fall von Wertpapieren, die den Optionsstil "amerikanisch" vorsehen, folgenden Text einfügen:

[, erstmals an [•]] [, ab [•]] durch den Wertpapiergläubiger [täglich] [jeweils] [nur bis zur Ausübungszeit] an [einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] innerhalb der Ausübungsfrist (der "**Ausübungstag**") und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.]

[im Fall von Wertpapieren, die den Optionsstil "europäisch" vorsehen, folgenden Text einfügen:

durch den Wertpapiergläubiger [nur] an [dem] [jedem] Ausübungstag und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Mindestausübungsanzahl** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

(2) Mindestausübungsanzahl

Außer im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte, vorbehaltlich von § 2 (3) dieser Bedingungen, jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der

[(1) Exercise Procedure

The Option Right may in each case

[in the case of Securities with the Option Style "American" add the following text:

[only] be exercised by the Securityholder [, for the first time on [•]] [, following [•]] [daily] [until the Exercise Time] on [a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] within the Exercise Period (the "**Exercise Date**") and in accordance with the exercise procedure described below.]

[in the case of Securities with the Option Style "European" add the following text:

[only] be exercised by the Securityholder on [the] [any] Exercise Date] and in accordance with the exercise procedure described below.]

*[in the case of Securities providing for a **Minimum Exercise Size** add the following text:*

(2) Minimum Exercise Size

Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may, subject to § 2 (3) of these Conditions only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

Mindestausübungsanzahl ist.]

((2)[3]) Ausübung der Optionsrechte

Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

- (i) Bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbriefte Optionsrecht ausübt (die "**Ausübungserklärung**"), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;
- (ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.

Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.

((3)[4]) Berechnungen

Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] berechnet die Berechnungsstelle (§ 12) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.]

((2)[3]) Exercise of the Option Rights

For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:

- (i) [The Warrant Agent] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.
- (ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.

If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.

((3)[4]) Calculations

Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 12) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Automatische Ausübung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

[in the case of Securities providing for an Automatic Exercise add the following text:

[[[4][•)] Automatische Ausübung

Die Optionsrechte [, die [innerhalb der Ausübungsfrist] [am [letzten] Ausübungstag] nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden,] werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der "**Automatische Ausübungstag**"), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die "**Automatische Ausübung**").

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]]

§ 3

Absichtlich freigelassen

[[[4][•)] Automatic Exercise

The Option Rights [, which have not been or have not been validly exercised [within the Exercise Period] [on the [last] Exercise Date],] are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the "**Automatic Exercise**") on the Expiration Date (the "**Automatic Exercise Date**").

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]]

§ 3

Intentionally left blank

(ii) UBS Put Warrants:

**§ 1
Optionsrecht**

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "**Optionsrecht**"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "**Abrechnungsbetrag**" entspricht

[im Fall eines **Minimum-Abrechnungsbetrags** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des *Minimum-Abrechnungsbetrags*,]

dem Differenzbetrag, um den [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis unterschreitet, kaufmännisch auf [zwei] [•] Dezimalstellen gerundet.

[im Fall eines **Minimum-Abrechnungsbetrags** folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem *Minimum-Abrechnungsbetrag*.]

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen

**§ 1
Option Right**

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "**Option Right**") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

(2) Settlement Amount

The "**Settlement Amount**" equals

[in the case of a **Minimum Settlement Amount** add the following text:

, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,]

the difference amount by which [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] falls short of the Strike, commercially rounded to [two] [•] decimal places.

[in the case of a **Minimum Settlement Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the Minimum Settlement Amount.]

(3) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the

und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

**[Ausübungsverfahren;] [Ausübungserklärung;]
[Ausübungstag;] [Automatische Ausübung]**

§ 2

**[Exercise Procedure;] [Exercise Notice;]
[Exercise Date;] [Automatic Exercise]**

[(1) Ausübungsverfahren

Das Optionsrecht kann

[im Fall von Wertpapieren, die den Optionsstil "amerikanisch" vorsehen, folgenden Text einfügen:

[, erstmals an [•]] [, ab [•]] durch den Wertpapiergläubiger [täglich] [jeweils] [nur bis zur Ausübungszeit] an [einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] innerhalb der Ausübungsfrist (der "Ausübungstag") und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.]

[im Fall von Wertpapieren, die den Optionsstil "europäisch" vorsehen, folgenden Text einfügen:

durch den Wertpapiergläubiger [nur] an [dem] [jedem] Ausübungstag und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.]

[im Fall von Wertpapieren, die eine Mindestausübungsanzahl vorsehen, folgenden Text einfügen:

(2) Mindestausübungsanzahl

Außer im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte, vorbehaltlich von § 2 (3) dieser Bedingungen, jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

[(2)][3] Ausübung der Optionsrechte

[(1) Exercise Procedure

The Option Right may in each case

[in the case of Securities with the Option Style "American" add the following text:

[only] be exercised by the Securityholder [, for the first time on [•]] [, following [•]] [daily] [until the Exercise Time] on [a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] within the Exercise Period (the "Exercise Date") and in accordance with the exercise procedure described below.]

[in the case of Securities with the Option Style "European" add the following text:

[only] be exercised by the Securityholder on [the] [any] Exercise Date] and in accordance with the exercise procedure described below.]

[in the case of Securities providing for a Minimum Exercise Size add the following text:

(2) Minimum Exercise Size

Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may, subject to § 2 (3) of these Conditions only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

[(2)][3] Exercise of the Option Rights

Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

- (i) Bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die "**Ausübungserklärung**"), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;
- (ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.

Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.

[(3)[4]) Berechnungen

Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] berechnet die Berechnungsstelle (§ 12) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.]

[[4][•]) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte [, die [innerhalb der

For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:

- (i) [The Warrant Agent] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.
- (ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.

If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.

[(3)[4]) Calculations

Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 12) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

[[4][•]) Automatic Exercise

The Option Rights [, which have not been or have

Ausübungsfrist] [am [letzten] Ausübungstag] nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden,] werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der "**Automatische Ausübungstag**"), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die "**Automatische Ausübung**").

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]]

§ 3

Absichtlich freigelassen

not been validly exercised [within the Exercise Period] [on the [last] Exercise Date],] are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the "**Automatic Exercise**") on the Expiration Date (the "**Automatic Exercise Date**").

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]]

§ 3

Intentionally left blank

(iii) UBS Call Warrants (with physical delivery):

**§ 1
Optionsrecht**

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „Optionsrecht“), nach Ausübung des Optionsrechts gemäß § 2 dieser Bedingungen und Zahlung [des Basispreises] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (unter Berücksichtigung [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors] [des Bezugsverhältnisses]) an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle] die Lieferung des Physischen Basiswerts in einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [dem Bezugsverhältnis] entsprechenden Anzahl zu erhalten.

[im Fall von Wertpapieren, die das Optionsrecht vorsehen, statt Lieferung des Physischen Basiswerts die Zahlung eines Barausgleichs zu verlangen, folgenden Text einfügen:

(2) Wahlrecht des Wertpapiergläubigers

[Unter der Voraussetzung, dass der Basiswert der Aktie der [•] entspricht, hat der] [Der] Wertpapiergläubiger [hat] das Recht, bei Ausübung des Optionsrechts gemäß § 2 dieser Bedingungen statt Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl gegen Zahlung [des Basispreises] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „Auszahlungsbetrag“), **sofern** [die Optionsstelle] [die Zahlstelle] spätestens [zehn (10) Bankgeschäftstage] [•] **vor dem Verfalltag** bis [12:00 Uhr (Ortszeit Zürich)] [•] den entsprechenden schriftlichen Auftrag erhalten hat. Sollte dieser Auftrag nicht oder nicht rechtzeitig bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] eingehen, erfolgt die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl gegen Zahlung [des Basispreises] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]].

**§ 1
Option Right**

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the “Option Right”) to receive upon exercise of the Option Right in accordance with § 2 of these Conditions and payment of [the Strike] [if appropriate, insert alternative amount: [•]] (considering [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]) to [the Warrant Agent] [the Paying Agent], delivery of the Physical Underlying in a number equal to [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier].

[in the case of Securities providing for the Option Right to request payment of a cash amount instead of the delivery of the Physical Underlying add the following text:

(2) Election Right of the Securityholder

[In case of shares of [•] used as Underlying, the] [The] Securityholder has the right to request upon exercise of the Option Right in accordance with § 2 of these Conditions payment of the Settlement Amount [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the “Redemption Amount”) instead of the delivery of the Physical Underlying in the relevant number against payment of [the Strike] [if appropriate, insert alternative amount: [•]], **provided** that that [the Warrant Agent] [the Paying Agent] has received written notice by [12:00 hrs (local time Zurich)] [•] not later than [ten (10) Banking Days] [•] **before the Expiration Date**. In case the written notice is not or is not in due time received by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] delivery of the Physical Underlying in the relevant number against payment of [the Strike] [if appropriate, insert alternative amount: [•]] will take place.

Der “**Abrechnungsbetrag**” entspricht

[im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,

[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] dem Differenzbetrag, um den [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•] den Basispreis überschreitet, kaufmännisch auf [zwei] [•] Dezimalstellen gerundet.

[im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren und Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag

The “**Settlement Amount**” equals

[in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities combined with a Maximum Amount add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] the difference amount by which [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•] exceeds the Strike, commercially rounded to [two] [•] decimal places.

[in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of Capital Protected Securities and Partly Capital Protected Securities combined with a Maximum Amount add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:

The Settlement Amount is, however, capped, to

höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

the Maximum Amount.]

[(2)[3] Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

[(2)[3] Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung der Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts bzw. des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the number of the Physical Underlying to be delivered or the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung; [Ausübungstag;] Keine Automatische Ausübung

§ 2

Exercise Procedure; Exercise Notice; [Exercise Date;] No Automatic Exercise

(1) Ausübungsverfahren

(1) Exercise Procedure

Das Optionsrecht kann

The Option Right may in each case

[im Fall von Wertpapieren, die den Optionsstil "amerikanisch" vorsehen, folgenden Text einfügen:

[in the case of Securities with the Option Style "American" add the following text:

[, erstmals an [•]] [, ab [•]] durch den Wertpapiergläubiger [täglich] [jeweils] [nur bis zur Ausübungszeit] an [einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] innerhalb der Ausübungsfrist (der "Ausübungstag") und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.]

[only] be exercised by the Securityholder [, for the first time on [•]] [, following [•]] [daily] [until the Exercise Time] on [a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] within the Exercise Period (the "Exercise Date") and in accordance with the exercise procedure described below.]

[im Fall von Wertpapieren, die den Optionsstil "europäisch" vorsehen, folgenden Text einfügen:

[in the case of Securities with the Option Style "European" add the following text:

durch den Wertpapiergläubiger [nur] an [dem] [jedem] Ausübungstag und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.]

[only] be exercised by the Securityholder on [the] [any] Exercise Date] and in accordance with the exercise procedure described below.]

[im Fall von Wertpapieren, die eine Mindestausübungsanzahl vorsehen, folgenden Text einfügen:

[in the case of Securities providing for a Minimum Exercise Size add the following text:

(2) Mindestausübungsanzahl

(2) Minimum Exercise Size

Außer im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte, vorbehaltlich von § 2 (3) dieser Bedingungen, jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der

Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may, subject to § 2 (3) of these Conditions only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities

Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.】

([2][3]) Ausübung der Optionsrechte

Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

- (i) Bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die "**Ausübungserklärung**"), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der zu liefernde Physische Basiswert übertragen bzw. der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;
- (ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.

Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.】

([3][4]) Berechnungen

Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] berechnet die Berechnungsstelle (§ 12) die

will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.】

([2][3]) Exercise of the Option Rights

For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:

- (i) [The Warrant Agent] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Physical Underlying or of the Redemption Amount, if any, shall be effected.
- (ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.

If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.】

([3][4]) Calculations

Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 12) shall calculate the number of the Physical Underlying

Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts bzw. den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

to be delivered or the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.

([4][5]) Keine Automatische Ausübung

Optionsrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, werden **nicht** am Verfalltag automatisch ausgeübt.

§ 3

Absichtlich freigelassen

([4][5]) No Automatic Exercise

Option Rights, which have not been or have not been validly exercised within the Exercise Period, are **not** automatically exercised on the Expiration Date.

§ 3

Intentionally left blank

(iv) UBS Discount Call Warrants:

§ 1
Optionsrecht

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Optionsrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "Abrechnungsbetrag" wird wie folgt bestimmt:

- (a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [gleich dem oder] größer als der Cap, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

Cap - Basispreis

- b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [gleich dem oder] kleiner als der Cap und größer als der Basispreis, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[\frac{\text{Referenzpreis} - \text{Basispreis}}{\text{Abrechnungskurs} - \text{Basispreis}} \right]$$

- (c) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] gleich dem oder kleiner als der Basispreis, [verfällt das Wertpapier unmittelbar wertlos und der Abrechnungsbetrag entspricht Null] [entspricht der Abrechnungsbetrag dem Minimum-Abrechnungsbetrag.]

§ 1
Option Right

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Option Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

(2) Settlement Amount

The "Settlement Amount" is determined as follows

- (a) If [the Reference Price] [the Settlement Price] is [equal to or] higher than the Cap, the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

Cap - Strike

- (b) If [the Reference Price] [the Settlement Price] [is equal to or] below the Cap and higher than the Strike, the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[\frac{\text{Reference Price} - \text{Strike}}{\text{Settlement Price} - \text{Strike}} \right]$$

- (b) If the [the Reference Price] [the Settlement Price] is equal to or below the Strike, [the Security expires immediately worthless and the Settlement Amount is equal to zero] [the Settlement Amount is equal to the Minimum Settlement Amount.]

(3) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der "**Automatische Ausübungstag**"), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die "**Automatische Ausübung**").

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

Absichtlich freigelassen

§ 3

Absichtlich freigelassen

(3) Automatic Exercise

The Option Rights are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the "**Automatic Exercise**") on the Expiration Date (the "**Automatic Exercise Date**").

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Intentionally left blank

§ 3

Intentionally left blank

(v) UBS Discount Put Warrants:**§ 1
Optionsrecht****(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Optionsrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "Abrechnungsbetrag" wird wie folgt bestimmt:

- (a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [gleich dem oder] kleiner als der Floor, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Basispreis} - \text{Floor}$$

- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [gleich dem oder] größer als der Floor und kleiner als der Basispreis, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[\frac{\text{Basispreis} - \text{Referenzpreis}}{\text{Basispreis} - \text{Abrechnungskurs}} \right]$$

- (c) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] gleich dem oder größer als der Basispreis, [verfällt das Wertpapier unmittelbar wertlos und der Abrechnungsbetrag entspricht Null] [entspricht der Abrechnungsbetrag dem Minimum-Abrechnungsbetrag].

(3) Automatische Ausübung**§ 1
Option Right****(1) Option Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospect: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Option Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

(2) Settlement Amount

The "Settlement Amount" is determined as follows

- (a) If [the Reference Price] [the Settlement Price] is [equal to or] below the Floor, the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Strike} - \text{Floor}$$

- (b) If [the Reference Price] [the Settlement Price] is [equal to or] higher than the Floor and below the Strike, the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[\frac{\text{Strike} - \text{Reference Price}}{\text{Strike} - \text{Settlement Price}} \right]$$

- (c) If [the Reference Price] [the Settlement Price] is equal to or higher than the Strike, [the Security expires immediately worthless and the Settlement Amount is equal to zero] [the Settlement Amount is equal to the Minimum Settlement Amount].

(3) Automatic Exercise

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der "**Automatische Ausübungstag**"), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die "**Automatische Ausübung**").

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

Absichtlich freigelassen

§ 3

Absichtlich freigelassen

The Option Rights are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the "**Automatic Exercise**") on the Expiration Date (the "**Automatic Exercise Date**").

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Intentionally left blank

§ 3

Intentionally left blank

(vi) UBS Turbo Call Warrants:**§ 1
Optionsrecht****(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Optionsrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag"), sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

zu keinem Zeitpunkt innerhalb [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] **die Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet.]**

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu keinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] **die Knock Out Barriere [nicht] erreicht oder unterschreitet.]**

[(Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt

**§ 1
Option Right****(1) Option Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Option Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount") **provided** that the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

does not at any time during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] **reach or fall short of the Knock Out Barrier.]**

[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:

does not [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] **reach or fall short of the Knock Out Barrier.]**

[(Regular trading hours on regular trading days apply.)]

Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the

verwendeten Basiswerts einfügen: [•]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] **die Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet**. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht [,] [und] das Wertpapier verfällt unmittelbar [wertlos] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] **die Knock Out Barriere erreicht oder unterschreitet**. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht [,] [und] das Wertpapier verfällt unmittelbar [wertlos] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].]

(2) Abrechnungsbetrag

Der "Abrechnungsbetrag" entspricht

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Base Prospectus: [•]

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] **reach or fall short of the Knock Out Barrier**. In this case, the Option Right lapses [,] [and] the Security expires immediately [worthless] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].]

[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:

does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] **reach or fall short of the Knock Out Barrier**. In this case, the Option Right lapses [,] [and] the Security expires immediately [worthless] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].]

(2) Settlement Amount

The "Settlement Amount" equals

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] dem Differenzbetrag, um den [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis überschreitet, kaufmännisch auf [zwei] [•] Dezimalstellen gerundet.

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

(3) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwah-, Transaktions- oder Ausübunggebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

(4) Festlegungen und Berechnungen im (4) Determinations and Calculations in

, subject to the Maximum Amount,]

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] the difference amount by which [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] exceeds the Strike, commercially rounded to [two] [•] decimal places.

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(3) Automatic Exercise

The Option Rights are exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Exercise Date**”).

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Das Erreichen bzw. Unterschreiten der Knock Out Barriere wird von der Berechnungsstelle unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

Absichtlich freigelassen

§ 3

Absichtlich freigelassen

connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Reaching or fall short of the Knock Out Barrier will be published by the Calculation Agent without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Intentionally left blank

§ 3

Intentionally left blank

(vii) UBS Turbo Put Warrants:

**§ 1
Optionsrecht**

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Optionsrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag"), sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

zu keinem Zeitpunkt innerhalb [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] **die Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet.**

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu keinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] **die Knock Out Barriere [nicht] erreicht oder überschreitet.**

[(Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]

**§ 1
Option Right**

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Option Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount") **provided** that the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

does not at any time during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] **reach or exceed the Knock Out Barrier.**

[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:

does [not] [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] **reach or exceed the Knock Out Barrier.**

[(Regular trading hours on regular trading days apply.)]

Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] **die Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet**. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht [,] [und] das Wertpapier verfällt unmittelbar [wertlos] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] **die Knock Out Barriere erreicht oder überschreitet**. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht [,] [und] das Wertpapier verfällt unmittelbar [wertlos] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].]

(2) Abrechnungsbetrag

Der "**Abrechnungsbetrag**" entspricht

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

does [at any time] during [the Term of the Securities] [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] **reach or exceed the Knock Out Barrier**. In this case, the Option Right lapses [,] [and] the Security expires immediately [worthless] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].]

[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:

does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] **reach or exceed the Knock Out Barrier**. In this case, the Option Right lapses [,] [and] the Security expires immediately [worthless] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].]

(2) Settlement Amount

The "**Settlement Amount**" equals

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] dem Differenzbetrag, um den [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis unterschreitet, kaufmännisch auf [zwei] [•] Dezimalstellen gerundet.

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

(3) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwah-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] the difference amount by which [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] falls short of the Strike, commercially rounded to [two] [•] decimal places.

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(3) Automatic Exercise

The Option Rights are exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Exercise Date**”).

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Das Erreichen bzw. Überschreiten der Knock Out Barriere wird von der Berechnungsstelle unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

Absichtlich freigelassen

§ 3

Absichtlich freigelassen

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Reaching or exceeding the Knock Out Barrier will be published by the Calculation Agent without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Intentionally left blank

§ 3

Intentionally left blank

(viii) UBS Open End Turbo Call Warrants:

§ 1
Optionsrecht

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Optionsrecht"), vorbehaltlich des Eintritts eines Knock Out Ereignisses gemäß § 2 dieser Bedingungen, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "Abrechnungsbetrag" wird

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[
Max [0,00]; (Abrechnungskurs - Aktueller Strike)]

]

§ 1
Option Right

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Option Right") to receive, **subject** to the occurrence of a Knock Out Event in accordance with § 2 of these Conditions, the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

(2) Settlement Amount

The "Settlement Amount" is

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] calculated in accordance with the following formula:

[
Max [0.00]; (SettlementPrice - Current Strike)]

]

$$\left[\begin{array}{l} \text{Max [0,001; (Referenzpreis - Aktueller Strike)]} \\ \\ \text{Max [0; (Abrechnungskurs - Aktueller Strike)]} \\ \\ \text{Max [0; (Referenzpreis - Aktueller Strike)]} \end{array} \right]$$

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

(3) Anpassung des Strike

An jedem Anpassungsstichtag und mit Wirkung zum Anpassungszeitpunkt wird der Anfängliche Strike und nachfolgend der dann jeweils aktuelle Strike (jeweils der „**Strike**“) von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit folgender Formel angepasst, wobei der auf diese Weise angepasste neue Strike jeweils als der „**Aktuelle Strike**“ bezeichnet wird:

$$\left[\begin{array}{l} \text{Strike}_{(Alt)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{Strike}_{(Alt)} \times n}{360} \right) - (\text{Dividend} \times \text{DivFaktor}) \\ \\ \text{Strike}_{(Alt)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{Strike}_{(Alt)} \times n}{360} \right) \end{array} \right]$$

(das Ergebnis kaufmännisch gerundet auf 0.01)

$$\left[\begin{array}{l} \text{Max [0.001; (Reference Price - Current Strike)]} \\ \\ \text{Max [0; (Settlement Price - Current Strike)]} \\ \\ \text{Max [0; (Reference Price - Current Strike)]} \end{array} \right]$$

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(3) Adjustment of the Strike

On each Adjustment Date and coming into effect at the Adjustment Time, the Initial Strike and, thereafter, any then current strike (each the „**Strike**“) is adjusted by the Calculation Agent in accordance with the following formula, whereby the so adjusted new Strike (being current on such Adjustment Date) is referred to as „**Current Strike**“:

$$\left[\begin{array}{l} \text{Strike}_{(Old)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{Strike}_{(Old)} \times n}{360} \right) - (\text{Dividend} \times \text{DivFaktor}) \\ \\ \text{Strike}_{(Old)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{Strike}_{(Old)} \times n}{360} \right) \end{array} \right]$$

(the result commercially rounded to 0,01)

Der Aktuelle Strike wird [an dem auf den Anpassungstichtag unmittelbar folgenden Börsengeschäftstag vor Handelsbeginn] [an dem Anpassungstichtag [um [8:00 Uhr (Ortszeit Zürich, Schweiz) [•]]] [•] auf den Internetseiten der Emittentin unter [www.ubs.com/keyinvest] [•] oder einer Nachfolgesite veröffentlicht.

[Hierbei gilt:]

„**Anpassungstichtag**“ entspricht [•]. [Falls dieser Tag kein [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] ist, dann ist der unmittelbar darauf folgende [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] der maßgebliche Anpassungstichtag.]

„**Anpassungszeitpunkt**“ entspricht [•].]

„**Anfänglicher Strike**“ entspricht [•].]

„**Strike_(Alt)**“ entspricht dem Strike an einem Anpassungstichtag vor der Anpassung.

Nach dem Anfänglichen Finanzierungsspread bezeichnet „**FSpread**“ den Finanzierungsspread, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an jedem Anpassungstichtag auf einen Wert zwischen [•]% (einschließlich) und [•]% (einschließlich) festgelegt wird. Der „**Anfängliche Finanzierungsspread**“ entspricht [•].]

„**Rate**“ entspricht [•] [dem jeweils dann bestehenden Zinssatz für Einlagen in der Währung der Finanzierungsrate (London Interbank Offered Rate (*LIBOR*)), wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an jedem Anpassungstichtag festgelegt].

„**Dividend**“ (falls anwendbar) bezeichnet [•] [Dividenden oder ähnliche Zahlungen, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt, die an einen hypothetischen Anleger in [den Basiswert] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen*: [•]] verwendet Aktie ausgeschüttet werden, wobei der *ex Dividende Tag* dieser Ausschüttung zwischen dem aktuellen und dem unmittelbar folgenden [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstichtag] [•] liegt].]

„**DivFaktor**“ (falls anwendbar) bezeichnet [•] [einen Dividenden Faktor, der eine mögliche Besteuerung der Dividenden reflektiert. Zu jedem Anpassungstichtag wird der Dividenden Faktor von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf einen Wert zwischen 0 % (einschließlich) und 100 % (einschließlich) festgelegt].]

„**n**“ bezeichnet die Anzahl der Tage von dem aktuellen Anpassungstichtag (ausschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Anpassungstichtag (einschließlich).]

„**Währung des Strike**“ entspricht [•].]

The Current Strike will be published [on the Exchange Business Day immediately succeeding the Adjustment Date before the start of trading] [on the Adjustment Date [at [8:00 hrs (local time Zurich, Switzerland) [•]]] [•] on the internet pages of the Issuer at [www.ubs.com/keyinvest] [•] or a successor address.

[Whereby:]

„**Adjustment Date**“ means [•]. [If this day is not [Exchange Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] [•], the immediately succeeding [Exchange Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [•] is the relevant Adjustment Date.]]

„**Adjustment Time**“ means [•].]

„**Initial Strike**“ equals [•].]

„**Strike_(old)**“ means the Strike on any Adjustment Date prior to the adjustment

Following the Initial Financing Spread, „**FSpread**“ means the financing spread, which is set on any Adjustment Date to be a value between [•]% and [•]%, as determined at the Calculation Agent's reasonable discretion. The „**Initial Financing Spread**“ equals [•].]

„**Rate**“ means [•] [the prevailing rate for deposits in the Financing Level Currency (London Interbank Offered Rate (*LIBOR*)) as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion on the relevant Adjustment Date].

„**Dividend**“ (if applicable) means [•] [dividend or similar payments, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, distributed to hypothetical holders of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus*: [•]], whereby the *ex dividend day* of such payment on the Relevant Exchange is between the current and the immediately succeeding [Exchange Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [•].]

„**DivFactor**“ (if applicable) means [•] [a dividend factor, which reflects any taxation applied on Dividends. On any Adjustment Date, the Dividend Factor is determined at the Calculation Agent's reasonable discretion to be a value between 0 % (including) and 100 % (including)].]

„**n**“ means the number of days from the current Adjustment Date (excluding) to the immediately succeeding Adjustment Date (including).]

„**Strike Currency**“ means [•].]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2
Knock Out Ereignis**

(1) Folgen des Eintritts eines Knock Out Ereignisses

Wenn ein **Knock Out Ereignis (§ 2 (3)) eintritt**, erlischt das Optionsrecht vorzeitig an diesem Tag (der „**Knock Out Verfalltag**“) und die Wertpapiere werden ungültig. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger das Recht, je von ihm gehaltenen Wertpapier den Knock Out Abrechnungsbetrag (§ 2 (2)) in der Auszahlungswährung zu beziehen (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).

(2) Knock Out Abrechnungsbetrag

Der „**Knock Out Abrechnungsbetrag**“ entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe [des Minimum-Abrechnungsbetrags] [von [•]].

(3) Eintritt eines Knock Out Ereignisses

Ein „**Knock Out Ereignis**“ tritt ein, wenn

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [während] [der Laufzeit der Wertpapiere] [nach] [dem Festlegungstag] [dem Ausgabetag] [dem Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [•]] der Aktuellen Knock Out Barriere **entspricht bzw.** die Aktuelle Knock Out Barriere **unterschreitet.**]

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2
Knock Out Event**

(1) Consequences of the occurrence of a Knock Out Event

If a **Knock Out Event (§ 2 (3)) occurs**, the Option Right expires on such day (the „**Knock Out Expiration Date**“) and the Securities become invalid. In this case, the Securityholder is entitled to receive with respect to each Security it holds the Knock Out Redemption Amount (§ 2 (2)) in the Redemption Currency (also the „**Redemption Amount**“).

(2) Knock Out Redemption Amount

The „**Knock Out Redemption Amount**“ means an amount in the Redemption Currency equal to [the Minimum Settlement Amount] [•].

(3) Occurrence of a Knock Out Event

A „**Knock Out Event**“ shall occur, if

*[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:*

[at any time] [during] [the Term of the Securities] [following] [the Fixing Date] [the Issue Date] [the Start of the public offer of the Securities] [•]] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or below** the Current Knock Out Barrier.]

*[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:*

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] der Aktuellen Knock Out Barriere **entspricht bzw.** die Aktuelle Knock Out Barriere **unterschreitet.**]

[(Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

(4) Anpassung der Knock Out Barriere

An jedem Anpassungstichtag und mit Wirkung zum Anpassungszeitpunkt wird die Anfängliche Knock Out Barriere und anschließend die dann aktuelle Knock Out Barriere (jeweils die „**Knock Out Barriere**“) von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit folgender Formel angepasst, wobei die auf diese Weise angepasste neue Knock Out Barriere jeweils als die „**Aktuelle Knock Out Barriere**“ bezeichnet wird:

$$\left[\text{KOB}_{(Alt)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{KOB}_{(Alt)} \times n}{360} \right) - (\text{Dividend} \times \text{DivFaktor}) \right]$$

$$\left[\text{KOB}_{(Alt)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{KOB}_{(Alt)} \times n}{360} \right) \right]$$

(das Ergebnis kaufmännisch gerundet auf 0.01)
Die Aktuelle Knock Out Barriere wird [an dem auf den Anpassungstichtag unmittelbar folgenden Börsengeschäftstag vor Handelsbeginn] [an dem Anpassungstichtag [um [8:00 Uhr (Ortszeit Zürich, Schweiz) [•]]] [•] auf den Internetseiten der Emittentin unter [www.ubs.com/keyinvest] [•] oder einer Nachfolgeseite veröffentlicht.

[Hierbei gilt:]

[„**Anpassungstichtag**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

[„**Anpassungszeitpunkt**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

[„**Anfängliche Knock Out Barriere**“ entspricht [•].]

[„**KOB_(Alt)**“ entspricht der Knock Out Barriere an einem Anpassungstichtag vor der Anpassung.]

[„**FSpread**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

[at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or below** the Current Knock Out Barrier.]

[(Regular trading hours on regular trading days apply.)]

(4) Adjustment of the Knock Out Barrier

On each Adjustment Date and coming into effect at the Adjustment Time, the Initial Knock Out Barrier and, thereafter, any then current Knock Out Barrier (each a “**Knock Out Barrier**“) is adjusted by the Calculation Agent in accordance with the following formula, whereby the so adjusted new Knock Out Barrier (being current on such Adjustment Date) is referred to as the “**Current Knock Out Barrier**“:

$$\left[\text{KOB}_{(Old)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{KOB}_{(Old)} \times n}{360} \right) - (\text{Dividend} \times \text{DivFactor}) \right]$$

$$\left[\text{KOB}_{(Old)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{KOB}_{(Old)} \times n}{360} \right) \right]$$

(the result commercially rounded to 0,01)
The Current Knock Out Barrier will be published [on the Exchange Business Day immediately succeeding the Adjustment Date before the start of trading] [on the Adjustment Date [at [8:00 hrs (local time Zurich, Switzerland) [•]]] [•] on the internet pages of the Issuer at [www.ubs.com/keyinvest] [•] or a successor address.

[Whereby:]

[“**Adjustment Date**“ has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

[“**Adjustment Time**“ has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

[“**Initial Knock Out Barrier**“ equals [•].]

[“**KOB_(Old)**“ means the Knock Out Barrier on any Adjustment Date prior to the adjustment.]

[“**FSpread**“ has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

["Rate" hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

["Dividend" (falls anwendbar) hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

["DivFaktor" (falls anwendbar) hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

["n" hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

["Währung der Knock Out Barriere" entspricht [•].]

["Rate" has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

["Dividend" (if applicable) has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

["DivFactor" (if applicable) has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

["n" has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

["Currency of the Knock Out Barrier" means [•].]

§ 3

Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung[; Ausübungstag]

(1) Ausübungsverfahren

Das Optionsrecht kann durch den Wertpapiergläubiger [jeweils [•]] [, erstmals an [•]] [, ab [•]] [täglich] [jeweils] [nur bis zur Ausübungszeit] [an] [einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] [innerhalb der Ausübungsfrist] [(der] [jeweils ein] "**Ausübungstag**" [(Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein Börsengeschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Börsengeschäftstag als maßgeblicher Ausübungstag))] [bis zur Ausübungszeit] [[dem] [jedem] Ausübungstag] [(mit Wirkung für diesen Ausübungstag)] und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Mindestausübungsanzahl** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

(2) Mindestausübungsanzahl

Außer im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte [vorbehaltlich von § 2 ([3] [4]) dieser Bedingungen] jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

[(2)][3] Ausübung der Optionsrechte

Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte

§ 3

Exercise Procedure; Exercise Notice [; Exercise Date]

(1) Exercise Procedure

The Option Right may in each case [only] be exercised by the Securityholder [every [•]] [, for the first time on [•]] [, following [•]] [daily] [on] [a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] [within the Exercise Period] [(the] [each an] "**Exercise Date**" [(If [this day] [one of these days] is not an Exchange Business Day, the immediately succeeding Exchange Business Day is deemed to be the relevant Exercise Date.))] [until the Exercise Time] [(the] [any] Exercise Date] [(with effect as of such Exercise Date)] and in accordance with the exercise procedure described below.

*[in the case of Securities providing for a **Minimum Exercise Size** add the following text:*

(2) Minimum Exercise Size

Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may [, subject to § 2 ([3] [4]) of these Conditions,] only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

[(2)][3] Exercise of the Option Rights

For a valid exercise of the Option Rights the

müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

- (i) Bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die **“Ausübungserklärung“**), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;
- (ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.

Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

((3)[4]) Berechnungen

Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] berechnet die Berechnungsstelle (§ 12) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

((4)[5]) Ausübung durch die Emittentin

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und] [,] [erstmal] am [•] (einschließlich) berechtigt, noch nicht

following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:

- (i) [The Warrant Agent] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the **“Exercise Notice“**). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.
- (ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.

If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

((3)[4]) Calculations

Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 12) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.

((4)[5]) Exercise by the Issuer

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [,] for the first time on [•] (including)] and subject to

ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Frist von [●] zu einem Ausübungstag (dieser Tag wird als der „**Ausübungstag der Emittentin**“ bezeichnet), mit Wirkung zu diesem Ausübungstag der Emittentin zu kündigen und zu tilgen.

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)) [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [●] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).

a period of notice of [●], to terminate and redeem the Securities not yet exercised by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions on any Exercise Date (such day is referred to as the “**Issuer Exercise Date**”), with effect as of such Issuer Exercise Date.

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [●] decimal places (also the “**Redemption Amount**”).

(ix) **UBS Open End Turbo Put Warrants:**

**§ 1
Optionsrecht**

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "**Optionsrecht**"), vorbehaltlich des Eintritts eines Knock Out Ereignisses gemäß § 2 dieser Bedingungen, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "**Abrechnungsbetrag**" wird

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[
Max [0,001; (Aktueller Strike - Abrechnungskurs)]

**§ 1
Option Right**

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "**Option Right**") to receive, subject to the occurrence of a Knock Out Event in accordance with § 2 of these Conditions, the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

(2) Settlement Amount

The "**Settlement Amount**" is

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] calculated in accordance with the following formula:

[
Max [0.001; (Current Strike - Settlement Price)]

[
 Max [0,00 † (Aktueller Strike - Referenzpreis)]
]
 [
 Max [0; (Aktueller Strike - Abrechnungskurs)]
]
 [
 Max [0; (Aktueller Strike - Referenzpreis)]
]

[
 Max [0.00 † (Current Strike - Reference Price)]
]
 [
 Max [0; (Current Strike - Settlement Price)]
]
 [
 Max [0; (Current Strike - Reference Price)]
]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

(3) Anpassung des Strike

An jedem Anpassungsstichtag und mit Wirkung zum Anpassungszeitpunkt wird der Anfängliche Strike und nachfolgend der dann jeweils aktuelle Strike (jeweils der „**Strike**“) von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit folgender Formel angepasst, wobei der auf diese Weise angepasste neue Strike jeweils als der „**Aktuelle Strike**“ bezeichnet wird:

$$\text{Strike}_{(\text{Alt})} + \left(\frac{(\text{Rate} - \text{FSpread}) \times \text{Strike}_{(\text{Alt})} \times n}{360} \right) - (\text{Dividend} \times \text{DivFaktor})$$

$$\text{Strike}_{(\text{Alt})} + \left(\frac{(\text{Rate} - \text{FSpread}) \times \text{Strike}_{(\text{Alt})} \times n}{360} \right)$$

(das Ergebnis kaufmännisch gerundet auf 0.01)

Der Aktuelle Strike wird [an dem auf den

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(3) Adjustment of the Strike

On each Adjustment Date and coming into effect at the Adjustment Time, the Initial Strike and, thereafter, any then current strike (each the „**Strike**“) is adjusted by the Calculation Agent in accordance with the following formula, whereby the so adjusted new Strike (being current on such Adjustment Date) is referred to as „**Current Strike**“:

$$\text{Strike}_{(\text{Old})} + \left(\frac{(\text{Rate} - \text{FSpread}) \times \text{Strike}_{(\text{Old})} \times n}{360} \right) - (\text{Dividend} \times \text{DivFactor})$$

$$\text{Strike}_{(\text{Old})} + \left(\frac{(\text{Rate} - \text{FSpread}) \times \text{Strike}_{(\text{Old})} \times n}{360} \right)$$

(the result commercially rounded to 0,01)

The Current Strike will be published [on the

Anpassungstichtag unmittelbar folgenden Börsengeschäftstag vor Handelsbeginn] [an dem Anpassungstichtag [um [8:00 Uhr (Ortszeit Zürich, Schweiz) [•]]] [•] auf den Internetseiten der Emittentin unter [www.ubs.com/keyinvest] [•] oder einer Nachfolgersite veröffentlicht.

[Hierbei gilt:]

["**Anpassungstichtag**" entspricht [•]. [Falls dieser Tag kein [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] ist, dann ist der unmittelbar darauf folgende [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] der maßgebliche Anpassungstichtag.]]

["**Anpassungszeitpunkt**" entspricht [•].]

["**Anfänglicher Strike**" entspricht [•].]

["**Strike_(Alt)**" entspricht dem Strike an einem Anpassungstichtag vor der Anpassung.

Nach dem Anfänglichen Finanzierungsspread bezeichnet "**FSpread**" den Finanzierungsspread, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an jedem Anpassungstichtag auf einen Wert zwischen [•]% (einschließlich) und [•]% (einschließlich) festgelegt wird. Der "**Anfängliche Finanzierungsspread**" entspricht [•].]

["**Rate**" entspricht [•] [dem jeweils dann bestehenden Zinssatz für Einlagen in der Währung der Finanzierungsrate (London Interbank Offered Rate (*LIBOR*)), wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an jedem Anpassungstichtag festgelegt].]

["**Dividend**" (falls anwendbar) bezeichnet [•] [Dividenden oder ähnliche Zahlungen, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt, die an einen hypothetischen Anleger in [den Basiswert] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen*: [•]] verwendet. Aktie ausgeschüttet werden, wobei der *ex Dividende Tag* dieser Ausschüttung zwischen dem aktuellen und dem unmittelbar folgenden [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungsttag] [•] liegt].]

["**DivFaktor**" (falls anwendbar) bezeichnet [•] [einen Dividenden Faktor, der eine mögliche Besteuerung der Dividenden reflektiert. Zu jedem Anpassungstichtag wird der Dividenden Faktor von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf einen Wert zwischen 0 % (einschließlich) und 100 % (einschließlich) festgelegt].]

["**n**" bezeichnet die Anzahl der Tage von dem aktuellen Anpassungstichtag (ausschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Anpassungstichtag (einschließlich).]

["**Währung des Strike**" entspricht [•].]

Exchange Business Day immediately succeeding the Adjustment Date before the start of trading] [on the Adjustment Date [at [8:00 hrs (local time Zurich, Switzerland) [•]]] [•] on the internet pages of the Issuer at [www.ubs.com/keyinvest] [•] or a successor address.

[Whereby:]

["**Adjustment Date**" means [•]. [If this day is not [Exchange Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] [•], the immediately succeeding [Exchange Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [•] is the relevant Adjustment Date.]]

["**Adjustment Time**" means [•].]

["**Initial Strike**" equals [•].]

["**Strike_(Old)**" means the Strike on any Adjustment Date prior to the adjustment

Following the Initial Financing Spread, "**FSpread**" means the financing spread, which is set on any Adjustment Date to be a value between [•]% and [•]%, as determined at the Calculation Agent's reasonable discretion. The "**Initial Financing Spread**" equals [•].]

["**Rate**" means [•] [the prevailing rate for deposits in the Financing Level Currency (London Interbank Offered Rate (*LIBOR*)) as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion on the relevant Adjustment Date].]

["**Dividend**" (if applicable) means [•] [dividend or similar payments, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, distributed to hypothetical holders of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus*: [•]], whereby the *ex dividend day* of such payment on the Relevant Exchange is between the current and the immediately succeeding [Exchange Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [•].]

["**DivFactor**" (if applicable) means [•] [a dividend factor, which reflects any taxation applied on Dividends. On any Adjustment Date, the Dividend Factor is determined at the Calculation Agent's reasonable discretion to be a value between 0 % (including) and 100 % (including)].]

["**n**" means the number of days from the current Adjustment Date (excluding) to the immediately succeeding Adjustment Date (including).]

["**Strike Currency**" means [•].]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2
Knock Out Ereignis**

(1) Folgen des Eintritts eines Knock Out Ereignisses

Wenn ein **Knock Out Ereignis (§ 2 (3)) eintritt**, erlischt das Optionsrecht vorzeitig an diesem Tag (der „**Knock Out Verfalltag**“) und die Wertpapiere werden ungültig. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger das Recht, je von ihm gehaltenen Wertpapier den Knock Out Abrechnungsbetrag (§ 2 (2)) in der Auszahlungswährung zu beziehen (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).

(2) Knock Out Abrechnungsbetrag

Der „**Knock Out Abrechnungsbetrag**“ entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe [des Minimum-Abrechnungsbetrags] [von [•]].

(3) Eintritt eines Knock Out Ereignisses

Ein „**Knock Out Ereignis**“ tritt ein, wenn

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

der Kurs [des Basiswerts] **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** [zu irgendeinem Zeitpunkt] [während] [der Laufzeit der Wertpapiere] [nach] [dem Festlegungstag] [dem Ausgabetag] [dem Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [•] der Aktuellen Knock Out Barriere **entspricht bzw.** die Aktuelle Knock Out Barriere **überschreitet.**

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2
Knock Out Event**

(1) Consequences of the occurrence of a Knock Out Event

If a **Knock Out Event (§ 2 (3)) occurs**, the Option Right expires on such day (the „**Knock Out Expiration Date**“) and the Securities become invalid. In this case, the Securityholder is entitled to receive with respect to each Security it holds the Knock Out Redemption Amount (§ 2 (2)) in the Redemption Currency (also the „**Redemption Amount**“).

(2) Knock Out Redemption Amount

The „**Knock Out Redemption Amount**“ means an amount in the Redemption Currency equal to [the Minimum Settlement Amount] [•].

(3) Occurrence of a Knock Out Event

A „**Knock Out Event**“ shall occur, if

*[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:*

[at any time] [during] [the Term of the Securities] [following] [the Fixing Date] [the Issue Date] [the Start of the public offer of the Securities] [•] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is equal to or above the Current Knock Out Barrier.]

*[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:*

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] der Aktuellen Knock Out Barriere **entspricht bzw.** die Aktuelle Knock Out Barriere **überschreitet.**]

[(Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

(4) Anpassung der Knock Out Barriere

An jedem Anpassungstichtag und mit Wirkung zum Anpassungszeitpunkt wird die Anfängliche Knock Out Barriere und anschließend die dann aktuelle Knock Out Barriere (jeweils die „**Knock Out Barriere**“) von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit folgender Formel angepasst, wobei die auf diese Weise angepasste neue Knock Out Barriere jeweils als die „**Aktuelle Knock Out Barriere**“ bezeichnet wird:

$$\left[KOB_{(Alt)} + \left(\frac{(Rate - FSpread) \times KOB_{(Alt)} \times n}{360} \right) - (Dividend \times DivFaktor) \right]$$

$$\left[KOB_{(Alt)} + \left(\frac{(Rate - FSpread) \times KOB_{(Alt)} \times n}{360} \right) \right]$$

(das Ergebnis kaufmännisch gerundet auf 0.01)
Die Aktuelle Knock Out Barriere wird [an dem auf den Anpassungstichtag unmittelbar folgenden Börsengeschäftstag vor Handelsbeginn] [an dem Anpassungstichtag [um [8:00 Uhr (Ortszeit Zürich, Schweiz) [•]]] [•]] [•] auf den Internetseiten der Emittentin unter [www.ubs.com/keyinvest] [•] oder einer Nachfolgersite veröffentlicht.

[Hierbei gilt:

„**Anpassungstichtag**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

„**Anpassungszeitpunkt**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

„**Anfängliche Knock Out Barriere**“ entspricht [•].]

„**KOB_(Alt)**“ entspricht der Knock Out Barriere an einem Anpassungstichtag vor der Anpassung.]

„**FSpread**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

[at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or above** the Current Knock Out Barrier.]

[(Regular trading hours on regular trading days apply.)]

(4) Adjustment of the Knock Out Barrier

On each Adjustment Date and coming into effect at the Adjustment Time, the Initial Knock Out Barrier and, thereafter, any then current Knock Out Barrier (each a “**Knock Out Barrier**“) is adjusted by the Calculation Agent in accordance with the following formula, whereby the so adjusted new Knock Out Barrier (being current on such Adjustment Date) is referred to as the “**Current Knock Out Barrier**“:

$$\left[KOB_{(old)} + \left(\frac{(Rate - FSpread) \times KOB_{(old)} \times n}{360} \right) - (Dividend \times DivFactor) \right]$$

$$\left[KOB_{(old)} + \left(\frac{(Rate - FSpread) \times KOB_{(old)} \times n}{360} \right) \right]$$

(the result commercially rounded to 0,01)
The Current Knock Out Barrier will be published [on the Exchange Business Day immediately succeeding the Adjustment Date before the start of trading] [on the Adjustment Date [at [8:00 hrs (local time Zurich, Switzerland) [•]]] [•]] [•] on the internet pages of the Issuer at [www.ubs.com/keyinvest] [•] or a successor address.

[Whereby:]

„**Adjustment Date**“ has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

„**Adjustment Time**“ has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

„**Initial Knock Out Barrier**“ equals [•].]

„**KOB_(old)**“ means the Knock Out Barrier on any Adjustment Date prior to the adjustment.]

„**FSpread**“ has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

["**Rate**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

["**Dividend**“ (falls anwendbar) hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

["**DivFaktor**“ (falls anwendbar) hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

["**n**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

["**Währung der Knock Out Barriere**“ entspricht [•].]

["**Rate**“ has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

["**Dividend**“ (if applicable) has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

["**DivFactor**“ (if applicable) has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

["**n**“ has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

["**Currency of the Knock Out Barrier**“ means [•].]

§ 3

Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung[; Ausübungstag]

(1) Ausübungsverfahren

Das Optionsrecht kann durch den Wertpapiergläubiger [jeweils [•]] [, erstmals an [•]] [, ab [•]] [täglich] [jeweils] [nur bis zur Ausübungszeit] [an] [einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] [innerhalb der Ausübungsfrist] [(der) [jeweils ein] "**Ausübungstag**" [(Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein Börsengeschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Börsengeschäftstag als maßgeblicher Ausübungstag)]]] [bis zur Ausübungszeit] [[dem] [jedem] Ausübungstag] [(mit Wirkung für diesen Ausübungstag)] und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Mindestausübungsanzahl** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

(2) Mindestausübungsanzahl

Außer im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte [vorbehaltlich von § 2 ([3] [4]) dieser Bedingungen] jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

[(2)][3] Ausübung der Optionsrechte

Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte

§ 3

Exercise Procedure; Exercise Notice [; Exercise Date]

(1) Exercise Procedure

The Option Right may in each case [only] be exercised by the Securityholder [every [•]] [, for the first time on [•]] [, following [•]] [daily] [on] [a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] [within the Exercise Period] [(the) [each an] "**Exercise Date**" [(If [this day] [one of these days] is not an Exchange Business Day, the immediately succeeding Exchange Business Day is deemed to be the relevant Exercise Date.))]] [until the Exercise Time] [(the) [any] Exercise Date] [(with effect as of such Exercise Date)] and in accordance with the exercise procedure described below.

*[in the case of Securities providing for a **Minimum Exercise Size** add the following text:*

(2) Minimum Exercise Size

Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may [, subject to § 2 ([3] [4]) of these Conditions,] only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

[(2)][3] Exercise of the Option Rights

For a valid exercise of the Option Rights the

müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

- (i) Bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die "**Ausübungserklärung**"), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;
- (ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.

Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

((3)[4]) Berechnungen

Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] berechnet die Berechnungsstelle (§ 12) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

((4)[5]) Ausübung durch die Emittentin

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und] [,] [erstmals am [•] (einschließlich)] berechtigt, noch nicht

following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:

- (i) [The Warrant Agent] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.
- (ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.

If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

((3)[4]) Calculations

Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 12) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.

((4)[5]) Exercise by the Issuer

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [,] for the first time on [•] (including)] and subject to

ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Frist von [•] zu einem Ausübungstag (dieser Tag wird als der „**Ausübungstag der Emittentin**“ bezeichnet), mit Wirkung zu diesem Ausübungstag der Emittentin zu kündigen und zu tilgen.

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)) [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).

a period of notice of [•], to terminate and redeem the Securities not yet exercised by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions on any Exercise Date (such day is referred to as the “**Issuer Exercise Date**”), with effect as of such Issuer Exercise Date.

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (also the “**Redemption Amount**”).

(x) **UBS Mini-Future Long Warrants:**

**§ 1
Optionsrecht**

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "**Optionsrecht**"), vorbehaltlich des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses gemäß § 2 dieser Bedingungen, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "**Abrechnungsbetrag**" wird

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[
Max [0,001; (Abrechnungskurs - AktuellesFinanzierungslevel)]]

**§ 1
Option Right**

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "**Option Right**") to receive, subject to the occurrence of a Stop Loss Event in accordance with § 2 of these Conditions, the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

(2) Settlement Amount

The "**Settlement Amount**" is

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] calculated in accordance with the following formula:

[
Max [0,001; (SettlementPrice - CurrentFinancingLevel)]]

$$\left[\begin{aligned} & \text{Max [0,001 (Referenzpreis - Aktuelles Finanzierungslevel)]} \\ & \left[\begin{aligned} & \text{Max [0; (Abrechnungskurs - Aktuelles Finanzierungslevel)]} \\ & \left[\begin{aligned} & \text{Max [0; (Referenzkurs - Aktuelles Finanzierungslevel)]} \end{aligned} \right] \end{aligned} \right] \end{aligned} \right]$$

*[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

*[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

(3) Anpassung des Finanzierungslevel

An jedem Anpassungsstichtag und mit Wirkung zum Anpassungszeitpunkt wird das Anfängliche Finanzierungslevel und nachfolgend das dann jeweils aktuelle Finanzierungslevel (jeweils das „**Finanzierungslevel**“) von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit folgender Formel angepasst, wobei das auf diese Weise angepasste neue Finanzierungslevel jeweils als das „**Aktuelle Finanzierungslevel**“ bezeichnet wird:

$$\left[\begin{aligned} & \text{FLevel}_{(A1t)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{FLevel}_{(A1t)} \times n}{360} \right) - (\text{Dividend} \times \text{DivFaktor}) \end{aligned} \right]$$

$$\left[\begin{aligned} & \text{FLevel}_{(A1t)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{FLevel}_{(A1t)} \times n}{360} \right) \end{aligned} \right]$$

(das Ergebnis kaufmännisch gerundet auf 0.01)

$$\left[\begin{aligned} & \text{Max [0.001 (ReferencePrice - CurrentFinancingLevel)]} \\ & \left[\begin{aligned} & \text{Max [0; (SettlementPrice - CurrentFinancingLevel)]} \\ & \left[\begin{aligned} & \text{Max [0; (Reference Price - Current FinancingLevel)]} \end{aligned} \right] \end{aligned} \right] \end{aligned} \right]$$

*[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:*

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

*[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

*[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(3) Adjustment of the Financing Level

On each Adjustment Date and coming into effect at the Adjustment Time, the Initial Financing Level and, thereafter, any then current financing level (each the “**Financing Level**“) is adjusted by the Calculation Agent in accordance with the following formula, whereby the so adjusted new Financing Level (being current on such Adjustment Date) is referred to as “**Current Financing Level**“:

$$\left[\begin{aligned} & \text{FLevel}_{(C1d)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{FLevel}_{(C1d)} \times n}{360} \right) - (\text{Dividend} \times \text{DivFaktor}) \end{aligned} \right]$$

$$\left[\begin{aligned} & \text{FLevel}_{(C1d)} + \left(\frac{(\text{Rate} + \text{FSpread}) \times \text{FLevel}_{(C1d)} \times n}{360} \right) \end{aligned} \right]$$

(the result commercially rounded to 0,01)

Das Aktuelle Finanzierungslevel wird [an dem auf den Anpassungstichtag unmittelbar folgenden Börsengeschäftstag vor Handelsbeginn] [an dem Anpassungstichtag [um [8:00 Uhr (Ortszeit Zürich, Schweiz) [•]]] [•] auf den Internetseiten der Emittentin unter [www.ubs.com/keyinvest] [•] oder einer Nachfolgersite veröffentlicht.

[Hierbei gilt:]

[„**Anpassungstichtag**“ entspricht [•]. [Falls dieser Tag kein [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] ist, dann ist der unmittelbar darauf folgende [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] der maßgebliche Anpassungstichtag.]]

[„**Anpassungszeitpunkt**“ entspricht [•].]

[„**Anfängliches Finanzierungslevel**“ entspricht [•].]

[„**FLevel_(Alt)**“ entspricht dem Finanzierungslevel an einem Anpassungstichtag vor der Anpassung.]

Nach dem Anfänglichen Finanzierungs-spread bezeichnet „**FSpread**“ den Finanzierungs-spread, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an jedem Anpassungstichtag auf einen Wert zwischen [•]% (einschließlich) und [•]% (einschließlich) festgelegt wird. Der „**Anfängliche Finanzierungs-spread**“ entspricht [•].]

[„**Rate**“ entspricht [•] [dem jeweils dann bestehenden Zinssatz für Einlagen in der Währung der Finanzierungsrate (London Interbank Offered Rate (*LIBOR*)), wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an jedem Anpassungstichtag festgelegt].]

[„**Dividend**“ (falls anwendbar) bezeichnet [•] [Dividenden oder ähnliche Zahlungen, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt, die an einen hypothetischen Anleger in [den Basiswert] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] verwendet. Aktie ausgeschüttet werden, wobei der *ex Dividende Tag* dieser Ausschüttung zwischen dem aktuellen und dem unmittelbar folgenden [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungsttag] [•] liegt].]

[„**DivFaktor**“ (falls anwendbar) bezeichnet [•] [einen Dividenden Faktor, der eine mögliche Besteuerung der Dividenden reflektiert. Zu jedem Anpassungstichtag wird der Dividenden Faktor von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf einen Wert zwischen 0 % (einschließlich) und 100 % (einschließlich) festgelegt].]

[„**n**“ bezeichnet die Anzahl der Tage von dem aktuellen Anpassungstichtag (ausschließlich)

The Current Financing Level will be published [on the Exchange Business Day immediately succeeding the Adjustment Date before the start of trading] [on the Adjustment Date [at [8:00 hrs (local time Zurich, Switzerland)] [•]]] [•] on the internet pages of the Issuer at [www.ubs.com/keyinvest] [•] or a successor address.

[Whereby:]

[„**Adjustment Date**“ means [•]. [If this day is not [Exchange Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] [•], the immediately succeeding [Exchange Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [•] is the relevant Adjustment Date.]]

[„**Adjustment Time**“ means [•].]

[„**Initial Financing Level**“ equals [•].]

[„**FLevel_(Old)**“ means the Financing Level on any Adjustment Date prior to the adjustment.]

Following the Initial Financing Spread, „**FSpread**“ means the financing spread, which is set on any Adjustment Date to be a value between [•]% and [•]%, as determined at the Calculation Agent's reasonable discretion. The „**Initial Financing Spread**“ equals [•].%

[„**Rate**“ means [•] [the prevailing rate for deposits in the Financing Level Currency (London Interbank Offered Rate (*LIBOR*)) as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion on the relevant Adjustment Date].]

[„**Dividend**“ (if applicable) means [•] [dividend or similar payments, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, distributed to hypothetical holders of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*], whereby the *ex dividend day* of such payment on the Relevant Exchange is between the current and the immediately succeeding [Exchange Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [•]].]

[„**DivFactor**“ (if applicable) means [•] [a dividend factor, which reflects any taxation applied on Dividends. On any Adjustment Date, the Dividend Factor is determined at the Calculation Agent's reasonable discretion to be a value between 0 % (including) and 100 % (including)].]

[„**n**“ means the number of days from the current Adjustment Date (excluding) to the immediately

bis zum unmittelbar folgenden Anpassungstichtag (einschließlich).]
[„Währung des Finanzierungslevel“ entspricht [•].]

succeeding Adjustment Date (including).]

[“Financing Level Currency” means [•].]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2
Stop Loss Ereignis**

(1) Folgen des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses

Wenn ein **Stop Loss Ereignis (§ 2 (3)) eintritt**, erlischt das Optionsrecht vorzeitig an diesem Tag (der „**Stop Loss Verfalltag**“) und die Wertpapiere werden ungültig. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger das Recht, je von ihm gehaltenen Wertpapier den Stop Loss Abrechnungsbetrag (§ 2 (2)) in der Auszahlungswährung zu beziehen (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).

(2) Stop Loss Abrechnungsbetrag

Der „**Stop Loss Abrechnungsbetrag**“ entspricht [vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [unter Berücksichtigung der Absicherungsgeschäfte der Emittentin] [als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers] am Stop Loss Verfalltag festgelegt wird.

(3) Eintritt eines Stop Loss Ereignisses

Ein „**Stop Loss Ereignis**“ tritt ein, wenn

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [während] [der Laufzeit der Wertpapiere] [nach

**§ 2
Stop Loss Event**

(1) Consequences of the occurrence of a Stop Loss Event

If a **Stop Loss Event (§ 2 (3)) occurs**, the Option Right expires on such day (the „**Stop Loss Expiration Date**“) and the Securities become invalid. In this case, the Securityholder is entitled to receive with respect to each Security it holds the Stop Loss Redemption Amount (§ 2 (2)) in the Redemption Currency (also the „**Redemption Amount**“).

(2) Stop Loss Redemption Amount

The „**Stop Loss Redemption Amount**“ means [subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [considering the Hedge Transactions of the Issuer,] [as the fair market price of a Security] on the Stop Loss Expiration Date.

(3) Occurrence of Stop Loss Event

A „**Stop Loss Event**“ shall occur, if

*[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:*

[at any time] [during] [the Term of the Securities] [following] [the Fixing Date] [the Issue Date] [the Start of the public offer of the Securities] [•]] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying

[dem Festlegungstag] [dem Ausgabetag] [dem Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [•] dem Aktuellen Stop Loss Level **entspricht bzw.** das Aktuelle Stop Loss Level **unterschreitet.**]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] dem Aktuellen Stop Loss Level **entspricht bzw.** das Aktuelle Stop Loss Level **unterschreitet.**]

[(Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

(4) Anpassung des Stop Loss Level

An jedem Anpassungsstichtag und mit Wirkung zum Anpassungszeitpunkt wird das Anfängliche Stop Loss Level und anschließend der dann aktuelle Stop Loss Level (jeweils das „**Stop Loss Level**“) von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit folgender Formel angepasst, wobei das auf diese Weise angepasste neue Stop Loss Level jeweils als das „**Aktuelle Stop Loss Level**“ bezeichnet wird:

$$\text{Finanzierungslevel} \times (100\% + \text{Stop Loss Premium})$$

(das Ergebnis kaufmännisch gerundet auf 0.01)
Das Aktuelle Stop Loss Level wird [an dem auf den Anpassungsstichtag unmittelbar folgenden Börsengeschäftstag vor Handelsbeginn] [an dem Anpassungsstichtag [um [8:00 Uhr (Ortszeit Zürich, Schweiz) [•]]] [•] auf den Internetseiten der Emittentin unter [www.ubs.com/keyinvest] [•] oder einer Nachfolgersite veröffentlicht.

[Hierbei gilt:]

„**Anpassungsstichtag**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

„**Anpassungszeitpunkt**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

Nach dem Anfänglichen Stop Loss Premium wird das „**Stop Loss Premium**“ von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an

comprised in the Base Prospectus: [•] is **equal to or below** the Current Stop Loss Level.]

[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:

[at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or below** the Current Stop Loss Level.]

[(Regular trading hours on regular trading days apply.)]

(4) Adjustment of the Stop Loss Level

On each Adjustment Date and coming into effect at the Adjustment Time, the Initial Stop Loss Level and, thereafter, any then current Stop Loss Level (each a “**Stop Loss Level**”) is adjusted by the Calculation Agent in accordance with the following formula, whereby the so adjusted new Stop Loss Level (being current on such Adjustment Date) is referred to as the “**Current Stop Loss Level**”:

$$\text{FinancingLevel} \times (100\% + \text{Stop Loss Premium})$$

(the result commercially rounded to 0,01)
The Current Stop Loss Level will be published [on the Exchange Business Day immediately succeeding the Adjustment Date before the start of trading] [on the Adjustment Date [at [8:00 hrs (local time Zurich, Switzerland) [•]]] [•] on the internet pages of the Issuer at [www.ubs.com/keyinvest] [•] or a successor address.

[Whereby:]

“**Adjustment Date**” has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

“**Adjustment Time**” has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

Following the Initial Stop Loss Premium, the “**Stop Loss Premium**” is set on any Adjustment Date to be a value between [•]% and [•]%, as

jedem Anpassungstichtag auf einen Wert zwischen [●]% (einschließlich) und [●]% (einschließlich) festgelegt.]

[Das „**Anfängliche Stop Loss Level**“ entspricht [●].]
[„**Währung des Stop Loss Levels**“ entspricht [●].]

determined at the Calculation Agent’s reasonable discretion.]

[The “**Initial Stop Loss Level**” equals [●].]

[“**Stop Loss Level Currency**” means [●].]

§ 3

**Ausübungsverfahren;
Ausübungserklärung[; Ausübungstag]**

(1) Ausübungsverfahren

Das Optionsrecht kann durch den Wertpapiergläubiger [jeweils [●]] [, erstmals an [●]] [, ab [●]] [täglich] [jeweils] [nur bis zur Ausübungszeit] [an] [einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] [innerhalb der Ausübungsfrist] [(der) [jeweils ein] “**Ausübungstag**” [(Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein Börsengeschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Börsengeschäftstag als maßgeblicher Ausübungstag)]]] [bis zur Ausübungszeit] [[dem] [jedem] Ausübungstag] [(mit Wirkung für diesen Ausübungstag)] und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Mindestausübungsanzahl** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

(2) Mindestausübungsanzahl

Außer im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte [vorbehaltlich von § 2 ([3] [4]) dieser Bedingungen] jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

([2])[3] Ausübung der Optionsrechte

Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

- (i) Bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich

§ 3

**Exercise Procedure; Exercise Notice
[; Exercise Date]**

(1) Exercise Procedure

The Option Right may in each case [only] be exercised by the Securityholder [every [●]] [, for the first time on [●]] [, following [●]] [daily] [on] [a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] [within the Exercise Period] [(the) [each an] “**Exercise Date**” [(If [this day] [one of these days] is not an Exchange Business Day, the immediately succeeding Exchange Business Day is deemed to be the relevant Exercise Date.)]]] [until the Exercise Time] [(the) [any] Exercise Date] [(with effect as of such Exercise Date)] and in accordance with the exercise procedure described below.

*[in the case of Securities providing for a **Minimum Exercise Size** add the following text:*

(2) Minimum Exercise Size

Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may [, subject to § 2 ([3] [4]) of these Conditions,] only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

([2])[3] Exercise of the Option Rights

For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:

- (i) [The Warrant Agent] [The Paying Agent] must receive written and legally signed

unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbriefte Optionsrecht ausübt (die **„Ausübungserklärung“**), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;

- (ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.

Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

([3][4]) Berechnungen

Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] berechnet die Berechnungsstelle (§ 12) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

([4][5]) Ausübung durch die Emittentin

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und] [,] [erstmals am [•] (einschließlich)] berechtigt, noch nicht ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Frist von [•] zu einem Ausübungstag (dieser Tag wird als der **„Ausübungstag der Emittentin“** bezeichnet),

notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the **“Exercise Notice“**). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.

- (ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.

If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

([3][4]) Calculations

Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 12) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.

([4][5]) Exercise by the Issuer

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [,] for the first time on [•] (including)] and subject to a period of notice of [•], to terminate and redeem the Securities not yet exercised by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions on any Exercise Date (such day is referred to as the **“Issuer Exercise Date“**), with effect as of

mit Wirkung zu diesem Ausübungstag der Emittentin zu kündigen und zu tilgen.

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)) [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).

such Issuer Exercise Date.

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (also the “**Redemption Amount**“).

(xi) UBS Mini-Future Short Warrants:

§ 1
Optionsrecht

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Optionsrecht"), vorbehaltlich des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses gemäß § 2 dieser Bedingungen, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "Abrechnungsbetrag" wird

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[$\text{Max [0,00\% ; (AktuellesFinanzierungslevel - Abrechnungskurs)]}$

§ 1
Option Right

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Option Right") to receive, subject to the occurrence of a Stop Loss Event in accordance with § 2 of these Conditions, the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

(2) Settlement Amount

The "Settlement Amount" is

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] calculated in accordance with the following formula:

[$\text{Max [0.00\% ; (Current Financing Level - Settlement Price)]}$

[
Max [0,001; (Aktuelles Finanzierungslevel - Referenzpreis)]
[
Max [0; (Aktuelles Finanzierungslevel - Abrechnungskurs)]
[
Max [0; (Aktuelles Finanzierungslevel - Referenzpreis)]
]

[
Max [0.001; (Current FinancingLevel - ReferencePrice)]
[
Max [0; (Current FinancingLevel - SettlementPrice)]
[
Max [0; (Current FinancingLevel - Reference Price)]
]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(3) Anpassung des Finanzierungslevel

(3) Adjustment of the Financing Level

An jedem Anpassungsstichtag und mit Wirkung zum Anpassungszeitpunkt wird das Anfängliche Finanzierungslevel und nachfolgend das dann jeweils aktuelle Finanzierungslevel (jeweils das „**Finanzierungslevel**“) von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit folgender Formel angepasst, wobei das auf diese Weise angepasste neue Finanzierungslevel jeweils als das „**Aktuelle Finanzierungslevel**“ bezeichnet wird:

On each Adjustment Date and coming into effect at the Adjustment Time, the Initial Financing Level and, thereafter, any then current financing level (each the “**Financing Level**”) is adjusted by the Calculation Agent in accordance with the following formula, whereby the so adjusted new Financing Level (being current on such Adjustment Date) is referred to as “**Current Financing Level**”:

$$\left[\text{FLevel}_{(Alt)} + \left(\frac{(\text{Rate} - \text{FSpread}) \times \text{FLevel}_{(Alt)} \times n}{360} \right) - (\text{Dividend} \times \text{DivFaktor}) \right]$$

$$\left[\text{FLevel}_{(Alt)} + \left(\frac{(\text{Rate} - \text{FSpread}) \times \text{FLevel}_{(Alt)} \times n}{360} \right) \right]$$

$$\left[\text{FLevel}_{(Old)} + \left(\frac{(\text{Rate} - \text{FSpread}) \times \text{FLevel}_{(Old)} \times n}{360} \right) - (\text{Dividend} \times \text{DivFactor}) \right]$$

$$\left[\text{FLevel}_{(Old)} + \left(\frac{(\text{Rate} - \text{FSpread}) \times \text{FLevel}_{(Old)} \times n}{360} \right) \right]$$

(das Ergebnis kaufmännisch gerundet auf 0.01)
Das Aktuelle Finanzierungslevel wird [an dem

(the result commercially rounded to 0,01)
The Current Financing Level will be published [on

auf den Anpassungstichtag unmittelbar folgenden Börsengeschäftstag vor Handelsbeginn] [an dem Anpassungstichtag [um [8:00 Uhr (Ortszeit Zürich, Schweiz) [•]]] [•] auf den Internetseiten der Emittentin unter [www.ubs.com/keyinvest] [•] oder einer Nachfolgersite veröffentlicht.

[Hierbei gilt:]

[„**Anpassungstichtag**“ entspricht [•]. [Falls dieser Tag kein [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] ist, dann ist der unmittelbar darauf folgende [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•] der maßgebliche Anpassungstichtag.]]

[„**Anpassungszeitpunkt**“ entspricht [•].]

[„**Anfängliches Finanzierungslevel**“ entspricht [•].]

[„**FLevel_(Alt)**“ entspricht dem Finanzierungslevel an einem Anpassungstichtag vor der Anpassung.

Nach dem Anfänglichen Finanzierungslevel bezeichnet „**FSpread**“ den Finanzierungslevel, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an jedem Anpassungstichtag auf einen Wert zwischen [•]% (einschließlich) und [•]% (einschließlich) festgelegt wird. Der

„**Anfängliche Finanzierungslevel**“ entspricht [•].]

[„**Rate**“ entspricht [•] [dem jeweils dann bestehenden Zinssatz für Einlagen in der Währung der Finanzierungsrate (London Interbank Offered Rate (*LIBOR*)), wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an jedem Anpassungstichtag festgelegt].]

[„**Dividend**“ (falls anwendbar) bezeichnet [•] [Dividenden oder ähnliche Zahlungen, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt, die an einen hypothetischen Anleger in [den Basiswert] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen*: [•]] verwendet. Die Ausschüttung dieser *ex Dividende Tag* dieser Ausschüttung zwischen dem aktuellen und dem unmittelbar folgenden [Börsengeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstagen] [•] liegt].]

[„**DivFaktor**“ (falls anwendbar) bezeichnet [•] [einen Dividendenfaktor, der eine mögliche Besteuerung der Dividenden reflektiert. Zu jedem Anpassungstichtag wird der Dividendenfaktor von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf einen Wert zwischen 0 % (einschließlich) und 100 % (einschließlich) festgelegt].]

[„**n**“ bezeichnet die Anzahl der Tage von dem aktuellen Anpassungstichtag (ausschließlich) bis zum unmittelbar folgenden

the Exchange Business Day immediately succeeding the Adjustment Date before the start of trading] [on the Adjustment Date [at [8:00 hrs (local time Zurich, Switzerland)] [•]]] [•] on the internet pages of the Issuer at [www.ubs.com/keyinvest] [•] or a successor address.

[Whereby:]

“**Adjustment Date**“ means [•]. [If this day is not [Exchange Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] [•], the immediately succeeding [Exchange Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [•] is the relevant Adjustment Date.]]

[“**Adjustment Time**“ means [•].]

[“**Initial Financing Level**“ equals [•].]

[“**FLevel_(Old)**“ means the Financing Level on any Adjustment Date prior to the adjustment.

Following the Initial Financing Spread, “**FSpread**“ means the financing spread, which is set on any Adjustment Date to be a value between [•]% and [•]%, as determined at the Calculation Agent’s reasonable discretion. The “**Initial Financing Spread**“ equals [•].]

[“**Rate**“ means [•] [the prevailing rate for deposits in the Financing Level Currency (London Interbank Offered Rate (*LIBOR*)) as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion on the relevant Adjustment Date].]

[“**Dividend**“ (if applicable) means [•] [dividend or similar payments, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, distributed to hypothetical holders of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospect*: [•]], whereby the *ex dividend day* of such payment on the Relevant Exchange is between the current and the immediately succeeding [Exchange Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [•]].]

[“**DivFactor**“ (if applicable) means [•] [a dividend factor, which reflects any taxation applied on Dividends. On any Adjustment Date, the Dividend Factor is determined at the Calculation Agent’s reasonable discretion to be a value between 0 % (including) and 100 % (including)].]

[“**n**“ means the number of days from the current Adjustment Date (excluding) to the immediately succeeding Adjustment Date (including).]

Anpassungstichtag (einschließlich).]

["**Währung des Finanzierungslevel**"
entspricht [•].]

"**Financing Level Currency**" means [•].]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2
Stop Loss Ereignis**

(1) Folgen des Eintritts eines Stop Loss Ereignisses

Wenn ein **Stop Loss Ereignis (§ 2 (3)) eintritt**, erlischt das Optionsrecht vorzeitig an diesem Tag (der "**Stop Loss Verfalltag**") und die Wertpapiere werden ungültig. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger das Recht, je von ihm gehaltenen Wertpapier den Stop Loss Abrechnungsbetrag (§ 2 (2)) in der Auszahlungswährung zu beziehen (ebenfalls der "**Auszahlungsbetrag**").

(2) Stop Loss Abrechnungsbetrag

Der "**Stop Loss Abrechnungsbetrag**" entspricht [, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [, unter Berücksichtigung der Absicherungsgeschäfte der Emittentin] [als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers] am Stop Loss Verfalltag festgelegt wird.

(3) Eintritt eines Stop Loss Ereignisses

Ein "**Stop Loss Ereignis**" tritt ein, wenn

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [während] [der Laufzeit der Wertpapiere] [nach] [dem Festlegungstag] [dem Ausgabebetrag] [dem

**§ 2
Stop Loss Event**

(1) Consequences of the occurrence of a Stop Loss Event

If a **Stop Loss Event (§ 2 (3) of these Conditions) occurs**, the Option Right expires on such day (the "**Stop Loss Expiration Date**") and the Securities become invalid. In this case, the Securityholder is entitled to receive with respect to each Security it holds the Stop Loss Redemption Amount (§ 2 (2)) in the Redemption Currency (also the "**Redemption Amount**").

(2) Stop Loss Redemption Amount

The "**Stop Loss Redemption Amount**" means [, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [, considering the Hedge Transactions of the Issuer,] [as the fair market price of a Security] on the Stop Loss Expiration Date].

(3) Occurrence of Stop Loss Event

A "**Stop Loss Event**" shall occur, if

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

[at any time] [during] [the Term of the Securities] [following] [the Fixing Date] [the Issue Date] [the Start of the public offer of the Securities] [•]] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to**

Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [•]] dem Aktuellen Stop Loss Level **entspricht bzw.** das Aktuelle Stop Loss Level **überschreitet.**]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] dem Aktuellen Stop Loss Level **entspricht bzw.** das Aktuelle Stop Loss Level **überschreitet.**]

[(Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

(4) Anpassung des Stop Loss Level

An jedem Anpassungstichtag und mit Wirkung zum Anpassungszeitpunkt wird das Anfängliche Stop Loss Level und anschließend der dann aktuelle Stop Loss Level (jeweils das „**Stop Loss Level**“) von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit folgender Formel angepasst, wobei das auf diese Weise angepasste neue Stop Loss Level jeweils als das „**Aktuelle Stop Loss Level**“ bezeichnet wird:

$$\text{Finanzierungslevel} \times (100\% - \text{StopLossPremium})$$

(das Ergebnis kaufmännisch gerundet auf 0.01)
Das Aktuelle Stop Loss Level wird [an dem auf den Anpassungstichtag unmittelbar folgenden Börsengeschäftstag vor Handelsbeginn] [an dem Anpassungstichtag [um [8:00 Uhr (Ortszeit Zürich, Schweiz) [•]]] [•] auf den Internetseiten der Emittentin unter [www.ubs.com/keyinvest] [•] oder einer Nachfolgesite veröffentlicht.

[Hierbei gilt:]

„**Anpassungstichtag**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

„**Anpassungszeitpunkt**“ hat die diesem Begriff in § 1 (3) dieser Bedingungen zugewiesene Bedeutung.]

[Nach dem Anfänglichen Stop Loss Premium wird das „**Stop Loss Premium**“ von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen an jedem Anpassungstichtag auf einen Wert

or above the Current Stop Loss Level.]

[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:

[at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or above** the Current Stop Loss Level.]

[(Regular trading hours on regular trading days apply.)]

(4) Adjustment of the Stop Loss Level

On each Adjustment Date and coming into effect at the Adjustment Time, the Initial Stop Loss Level and, thereafter, any then current Stop Loss Level (each a “**Stop Loss Level**”) is adjusted by the Calculation Agent in accordance with the following formula, whereby the so adjusted new Stop Loss Level (being current on such Adjustment Date) is referred to as the “**Current Stop Loss Level**”:

$$\text{FinancingLevel} \times (100\% - \text{StopLossPremium})$$

(the result commercially rounded to 0,01)
The Current Stop Loss Level will be published [on the Exchange Business Day immediately succeeding the Adjustment Date before the start of trading] [on the Adjustment Date [at [8:00 hrs (local time Zurich, Switzerland) [•]]] [•] on the internet pages of the Issuer at [www.ubs.com/keyinvest] [•] or a successor address.

[Whereby:]

“**Adjustment Date**” has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

“**Adjustment Time**” has the meaning as given to it in § 1 (3) of these Conditions.]

[Following the Initial Stop Loss Premium, the “**Stop Loss Premium**” is set on any Adjustment Date to be a value between [•]% and [•]%, as determined at the Calculation Agent’s reasonable

zwischen [●]% (einschließlich) und [●]% (einschließlich) festgelegt.]

[Das „**Anfängliche Stop Loss Level**“ entspricht [●].]

[„**Währung des Stop Loss Levels**“ entspricht [●].]

§ 3

Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung[; Ausübungstag]

(1) Ausübungsverfahren

Das Optionsrecht kann durch den Wertpapiergläubiger [jeweils [●] [, erstmals an [●] [, ab [●] [täglich] [jeweils] [nur bis zur Ausübungszeit] [an] [einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] [innerhalb der Ausübungsfrist] [(der) [jeweils ein] „**Ausübungstag**“ [(Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein Börsengeschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Börsengeschäftstag als maßgeblicher Ausübungstag)]]] [bis zur Ausübungszeit] [[dem] [jedem] Ausübungstag] [(mit Wirkung für diesen Ausübungstag)] und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Mindestausübungsanzahl** vorsehen, folgenden Text einfügen:

(2) Mindestausübungsanzahl

Außer im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte [vorbehaltlich von § 2 ([3] [4]) dieser Bedingungen] jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

([2])[3] Ausübung der Optionsrechte

Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

- (i) Bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapier-

discretion.]

[The “**Initial Stop Loss Level**” equals [●].]

[“**Stop Loss Level Currency**” means [●].]

§ 3

Exercise Procedure; Exercise Notice [; Exercise Date]

(1) Exercise Procedure

The Option Right may in each case [only] be exercised by the Securityholder [every [●] [, for the first time on [●] [, following [●] [daily] [on] [a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] [within the Exercise Period] [(the) [each an] “**Exercise Date**” [(If [this day] [one of these days] is not an Exchange Business Day, the immediately succeeding Exchange Business Day is deemed to be the relevant Exercise Date.))] [until the Exercise Time] [(the) [any] Exercise Date] [(with effect as of such Exercise Date)] and in accordance with the exercise procedure described below.

[in the case of Securities providing for a **Minimum Exercise Size** add the following text:

(2) Minimum Exercise Size

Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may [, subject to § 2 ([3] [4]) of these Conditions,] only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

([2])[3] Exercise of the Option Rights

For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:

- (i) [The Warrant Agent] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his

gläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbriefte Optionsrecht ausübt (die **„Ausübungserklärung“**), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;

- (ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.

Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgenden Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.

([3][4]) Berechnungen

Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] berechnet die Berechnungsstelle (§ 12) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

([4][5]) Ausübung durch die Emittentin

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und] [,] [erstmal] am [•] (einschließlich) berechtigt, noch nicht ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Frist von [•] zu einem Ausübungstag (dieser Tag wird als der **„Ausübungstag der Emittentin“** bezeichnet), mit Wirkung zu diesem Ausübungstag der

intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the **„Exercise Notice“**). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.

- (ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.

If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.

([3][4]) Calculations

Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 12) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.

([4][5]) Exercise by the Issuer

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [,] for the first time on [•] (including) and subject to a period of notice of [•], to terminate and redeem the Securities not yet exercised by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions on any Exercise Date (such day is referred to as the **„Issuer Exercise Date“**), with effect as of such Issuer Exercise Date.

Emittentin zu kündigen und zu tilgen.

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)) [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (also the “**Redemption Amount**”).

(xii) UBS Lock Out Call Warrants:

§ 1
Optionsrecht

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Optionsrecht"), den Abrechnungsbetrag (wie in den Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere definiert), zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag"), **sofern** der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

zu keinem Zeitpunkt innerhalb [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] **die Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet.]**

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu keinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] **die Lock Out Schwelle [nicht] erreicht oder unterschreitet.]**

[(Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

§ 1
Option Right

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Option Right") to receive the Settlement Amount (as defined in the Key Terms and Definitions of the Securities) (the "Redemption Amount") **provided** that the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

does not at any time during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] **reach or fall short of the Lock Out Threshold.]**

[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:

does not [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] **reach or fall short of the Lock Out Threshold.]**

[(Regular trading hours on regular trading days apply.)]

Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

[zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] **die Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet**. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht [,] [und] das Wertpapier verfällt unmittelbar [wertlos] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].]

[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] **die Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet**. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht [,] [und] das Wertpapier verfällt unmittelbar [wertlos] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].]

(2) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Das Erreichen bzw. Unterschreiten der Lock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen

does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] **reach or fall short of the Lock Out Threshold**. In this case, the Option Right lapses [,] [and] the Security expires immediately [worthless] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].]

[in the case of Securities with a record day related observation add the following text:

does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] **reach or fall short of the Lock Out Threshold**. In this case, the Option Right lapses [,] [and] the Security expires immediately [worthless] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].]

(2) Automatic Exercise

The Option Rights are exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Exercise Date**”).

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.

(3) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Reaching or falling short of the Lock Out Threshold will be published by the Calculation Agent without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions. Determinations and calculations made in this respect by the

Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Absichtlich freigelassen

§ 2

Intentionally left blank

§ 3

Absichtlich freigelassen

§ 3

Intentionally left blank

(xiii) UBS Lock Out Put Warrants:

§ 1
Optionsrecht

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Optionsrecht"), den Abrechnungsbetrag (wie in den Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere definiert), zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag"), **sofern** der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

zu keinem Zeitpunkt innerhalb [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] **die Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet.]**

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu keinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] **die Lock Out Schwelle [nicht] erreicht oder überschreitet.]**

[(Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

§ 1
Option Right

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Option Right") to receive the Settlement Amount (as defined in the Key Terms and Definitions of the Securities) (the "Redemption Amount") **provided** that the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

does not at any time during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] **reach or exceed the Lock Out Threshold.]**

[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:

does not [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] **reach or exceed the Lock Out Threshold.]**

[(Regular trading hours on regular trading days apply.)]

Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

[zu irgendeinem Zeitpunkt] während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] **die Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet**. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht [,] [und] das Wertpapier verfällt unmittelbar [wertlos] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].]

[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] **die Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet**. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht [,] [und] das Wertpapier verfällt unmittelbar [wertlos] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].]

(2) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Das Erreichen bzw. Überschreiten der Lock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Die

does [at any time] during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] **reach or exceed the Lock Out Threshold**. In this case, the Option Right lapses [,] [and] the Security expires immediately [worthless] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].]

[in the case of Securities with a record day related observation add the following text:

does [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] **reach or exceed the Lock Out Threshold**. In this case, the Option Right lapses [,] [and] the Security expires immediately [worthless] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].]

(2) Automatic Exercise

The Option Rights are exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Exercise Date**”).

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.

(3) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Reaching or exceeding the Lock Out Threshold will be published by the Calculation Agent without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions. Determinations and

insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

Absichtlich freigelassen

§ 3

Absichtlich freigelassen

calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Intentionally left blank

§ 3

Intentionally left blank

(xiv) UBS Double Lock Out Warrants

§ 1
Optionsrecht

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Optionsrecht"), den [auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie in den Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere definiert), zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag"), sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

zu keinem Zeitpunkt innerhalb [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet bzw. die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet.]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu keinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] die Obere Lock Out Schwelle [nicht] erreicht oder überschreitet bzw. die Untere Lock Out Schwelle [nicht] erreicht oder unterschreitet.]

[(Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht demnach nicht, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt

§ 1
Option Right

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Option Right") to receive the Settlement Amount (as defined in the Key Terms and Definitions of the Securities) [commercially rounded to [two] [•] decimal places] (the "Redemption Amount") provided that the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

does not at any time during [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold.]

[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:

does not [at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold.]

[(Regular trading hours on regular trading days apply.)]

Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption Amount does not exist, if the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the

verwendeten Basiswerts einfügen: [•]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu irgendeinem Zeitpunkt]während [der Laufzeit der Wertpapiere] [des Beobachtungszeitraums] [•] **die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet bzw. die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet.** In diesem Fall erlischt das Optionsrecht [,] [und] das Wertpapier verfällt unmittelbar [wertlos] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].]

[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:

[zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag]] [•] **die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet oder die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet.** In diesem Fall erlischt das Optionsrecht [,] [und] das Wertpapier verfällt unmittelbar [wertlos] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].]

(2) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.

(3) Festlegungen und Berechnungen im (3) Determinations and Calculations in

Base Prospectus: [•]

[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:

at [at any time] [the Term of the Securities] [during the Observation Period] [•] **reaches or exceeds the Upper Lock Out Threshold or reaches or falls short of the Lower Lock Out Threshold.** In this case, the Option Right lapses [,] [and] the Security expires immediately [worthless] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].]

[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:

[at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] **reaches or exceeds the Upper Lock Out Threshold or reaches or falls short of the Lower Lock Out Threshold.** In this case, the Option Right lapses [,] [and] the Security expires immediately [worthless] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].]

(2) Automatic Exercise

The Option Rights are exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Exercise Date**”).

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.

Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Das Erreichen bzw. Überschreiten der Oberen Lock Out Schwelle sowie das Erreichen bzw. Unterschreiten der Unteren Lock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

Absichtlich freigelassen

§ 3

Absichtlich freigelassen

connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Reaching or exceeding the Upper Lock Out Threshold as well as the reaching or falling short of the Lower Lock Out Threshold will be published by the Calculation Agent without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Intentionally left blank

§ 3

Intentionally left blank

(xv) UBS Down & Out Call Warrants

§ 1
Optionsrecht

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Optionsrecht"):

- (a) Wenn **kein Knock Out Ereignis (§ 1 (2)) eintritt**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**" wird

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

§ 1
Option Right

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Option Right**"):

- (a) If a **Knock Out Event (§ 1 (2)) has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Settlement Amount [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**" is

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] calculated in accordance with the following formula:

[Max [0; (Abrechnungskurs - Basispreis)]]

[Max [0; (Referenzpreis - Basispreis)]]

*[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

*[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

- (b) Wenn ein **Knock Out Ereignis (§ 1 (2)) eintritt**, erlischt das Optionsrecht vorzeitig an diesem Tag (der „**Knock Out Verfalltag**“) [,] [und] die Wertpapiere verfallen [wertlos. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger kein Recht, eine Zahlung auf die Wertpapiere zu erhalten] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].

(2) Eintritt eines Knock Out Ereignisses

Ein „**Knock Out Ereignis**“ tritt ein, wenn

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [während] [der Laufzeit der Wertpapiere] [nach] [dem Festlegungstag] [dem Ausgabetag] [dem

[Max [0; (SettlementPrice - Strike)]]

[Max [0; (Reference Price - Strike)]]

*[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:*

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

*[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

*[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

- (b) If a **Knock Out Event (§ 1 (2)) occurs**, the Option Right lapses on such day (the “**Knock Out Expiration Date**“) [,] [and] the Securities expire [worthless. In this case, the Securityholder is not entitled to receive any payments in relation to the Securities] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].

(2) Occurrence of a Knock Out Event

A “**Knock Out Event**“ shall occur, if

*[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:*

[at any time] [during] [the Term of the Securities] [following] [the Fixing Date] [the Issue Date] [the Start of the public offer of the Securities] [•] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is equal to

Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [•]] der Knock Out Barriere **entspricht bzw.** die Knock Out Barriere **unterschreitet.**]

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] der Knock Out Barriere **entspricht bzw.** die Knock Out Barriere **unterschreitet.**]

(3) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der "**Automatische Ausübungstag**"), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die "**Automatische Ausübung**").

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Das Erreichen bzw. Unterschreiten der Knock Out Barriere wird von der Berechnungsstelle unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig,

or below the Knock Out Barrier.]

*[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:*

[at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or below** the Knock Out Barrier.]

(3) Automatic Exercise

The Option Rights are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the "**Automatic Exercise**") on the Expiration Date (the "**Automatic Exercise Date**").

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Reaching or falling short of the Knock Out Barrier will be published by the Calculation Agent without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

abschließend und bindend.

§ 2

Absichtlich freigelassen

§ 2

Intentionally left blank

§ 3

Absichtlich freigelassen

§ 3

Intentionally left blank

(xvi) UBS Down & Out Put Warrants**§ 1
Optionsrecht****(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Optionsrecht"):

- (a) Wenn **kein Knock Out Ereignis (§ 1 (2)) eintritt**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**" wird

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[\text{Max } [0; (\text{Basispreis} - \text{Abrechnungskurs})] \right]$$

**§ 1
Option Right****(1) Option Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Option Right**"):

- (a) If a **Knock Out Event (§ 1 (2)) has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Settlement Amount [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**" is

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] calculated in accordance with the following formula:

$$\left[\text{Max } [0; (\text{Strike} - \text{Settlement Price})] \right]$$

Max [0; (Basispreis- Referenzpreis)]

Max [0; (Strike - Reference Price)]

*[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:*

*[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

*[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

*[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

*[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

- (b) Wenn ein **Knock Out Ereignis (§ 1 (2)) eintritt**, erlischt das Optionsrecht vorzeitig an diesem Tag (der „**Knock Out Verfalltag**“) [,] [und] die Wertpapiere verfallen [wertlos. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger kein Recht, eine Zahlung auf die Wertpapiere zu erhalten] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].

- (b) If a **Knock Out Event (§ 1 (2)) occurs**, the Option Right lapses on such day (the “**Knock Out Expiration Date**“) [,] [and] the Securities Securities expire [worthless. In this case, the Securityholder is not entitled to receive any payments in relation to the Securities] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].

(2) Eintritt eines Knock Out Ereignisses

(2) Occurrence of a Knock Out Event

Ein „**Knock Out Ereignis**“ tritt ein, wenn

A “**Knock Out Event**“ shall occur, if

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

*[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:*

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [während] [der Laufzeit der Wertpapiere] [nach] [dem Festlegungstag] [dem Ausgabetag] [dem Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [•]] der Knock Out Barriere

[at any time] [during] [the Term of the Securities] [following] [the Fixing Date] [the Issue Date] [the Start of the public offer of the Securities] [•]] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or below** the Knock Out Barrier.]

entspricht bzw. die Knock Out Barriere unterschreitet.]

[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen:

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] der Knock Out Barriere **entspricht bzw.** die Knock Out Barriere **unterschreitet.**]

(3) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der "**Automatische Ausübungstag**"), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die "**Automatische Ausübung**").

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Das Erreichen bzw. Unterschreiten der Knock Out Barriere wird von der Berechnungsstelle unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

[in the case of Securities with a record day related observation add the following text:

[at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or below** the Knock Out Barrier.]

(3) Automatic Exercise

The Option Rights are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the "**Automatic Exercise**") on the Expiration Date (the "**Automatic Exercise Date**").

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Reaching or falling short of the Knock Out Barrier will be published by the Calculation Agent without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Absichtlich freigelassen

Intentionally left blank

§ 3

§ 3

Absichtlich freigelassen

Intentionally left blank

(xvii) UBS Up & Out Call Warrants

§ 1
Optionsrecht

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Optionsrecht"):

- (a) Wenn **kein Knock Out Ereignis (§ 1 (2)) eintritt**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**" wird

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[

§ 1
Option Right

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Option Right**"):

- (a) If a **Knock Out Event (§ 1 (2)) has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Settlement Amount [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**" is

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] calculated in accordance with the following formula:

[

$$\text{Max [0; (Abrechnungskurs - Basispreis)]}$$

[

$$\text{Max [0; (Referenzpreis - Basispreis)]}$$

]

]

*[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

*[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

- (b) Wenn ein **Knock Out Ereignis (§ 1 (2)) eintritt**, erlischt das Optionsrecht vorzeitig an diesem Tag (der „**Knock Out Verfalltag**“) [,] [und] die Wertpapiere verfallen [wertlos. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger kein Recht, eine Zahlung auf die Wertpapiere zu erhalten] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].

(2) Eintritt eines Knock Out Ereignisses

Ein „**Knock Out Ereignis**“ tritt ein, wenn

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [während] [der Laufzeit der Wertpapiere] [nach] [dem Festlegungstag] [dem Ausgabetag] [dem Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [•]] der Knock Out Barriere

$$\text{Max [0; (SettlementPrice - Strike)]}$$

]

$$\text{Max [0; (Reference Price - Strike)]}$$

[

]

*[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:*

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

*[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

*[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

- (b) If a **Knock Out Event (§ 1 (2)) occurs**, the Option Right lapses on such day (the “**Knock Out Expiration Date**“) [,] [and] the Securities expire [worthless. In this case, the Securityholder is not entitled to receive any payments in relation to the Securities] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].

(2) Occurrence of a Knock Out Event

A “**Knock Out Event**“ shall occur, if

*[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:*

[at any time] [during] [the Term of the Securities] [following] [the Fixing Date] [the Issue Date] [the Start of the public offer of the Securities] [•]] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or above** the Knock Out Barrier.]

entspricht bzw. die Knock Out Barriere überschreitet.]

[im Fall von Wertpapieren, die eine Stichtagsbezogene Betrachtung vorsehen, folgenden Text einfügen:

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] der Knock Out Barriere **entspricht bzw. die Knock Out Barriere überschreitet.]**

(3) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der "**Automatische Ausübungstag**"), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die "**Automatische Ausübung**").

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Das Erreichen bzw. Überschreiten der Knock Out Barriere wird von der Berechnungsstelle unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

[in the case of Securities with a record day related observation add the following text:

[at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or above** the Knock Out Barrier.]

(3) Automatic Exercise

The Option Rights are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the "**Automatic Exercise**") on the Expiration Date (the "**Automatic Exercise Date**").

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Reaching or exceeding the Knock Out Barrier will be published by the Calculation Agent without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Absichtlich freigelassen

Intentionally left blank

§ 3

§ 3

Absichtlich freigelassen

Intentionally left blank

(xviii) UBS Up & Out Put Warrants

§ 1
Optionsrecht

(1) Optionsrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Optionschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Optionsrecht"):

- (a) Wenn **kein Knock Out Ereignis (§ 1 (2)) eintritt**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**" wird

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[, vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,] in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[
Max [0; (Basispreis- Abrechnungskurs)]
]

§ 1
Option Right

(1) Option Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Option Right**"):

- (a) If a **Knock Out Event (§ 1 (2)) has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Settlement Amount [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**" is

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[, subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,] calculated in accordance with the following formula:

[
Max [0; (Strike - Settlement Price)]
]

Max [0; (Basispreis- Referenzpreis)]

*[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren** folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

*[im Fall von **Kapitalgeschützten Wertpapieren** und **Teil-Kapitalgeschützten Wertpapieren**, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

- (b) Wenn ein **Knock Out Ereignis (§ 1 (2)) eintritt**, erlischt das Optionsrecht vorzeitig an diesem Tag (der „**Knock Out Verfalltag**“) [,] [und] die Wertpapiere verfallen [wertlos. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger kein Recht, eine Zahlung auf die Wertpapiere zu erhalten] [und der Wertpapiergläubiger erhält nach [fünf] [•] Bankgeschäftstagen den Minimum-Abrechnungsbetrag].

(2) Eintritt eines Knock Out Ereignisses

Ein „**Knock Out Ereignis**“ tritt ein, wenn

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Periodenbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [während] [der Laufzeit der Wertpapiere] [nach] [dem Festlegungstag] [dem Ausgabetag] [dem Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [•]] der Knock Out Barriere **entspricht bzw.** die Knock Out Barriere

Max [0; (Strike - Reference Price)]

*[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** add the following text:*

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.]

*[in the case of **Capital Protected Securities** and **Partly Capital Protected Securities** combined with a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

*[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

- (b) If a **Knock Out Event (§ 1 (2)) occurs**, the Option Right lapses on such day (the “**Knock Out Expiration Date**“) [,] [and] the Securities expire [worthless. In this case, the Securityholder is not entitled to receive any payments in relation to the Securities] [and the Securityholder will receive payment of the Minimum Settlement Amount after [five] [•] Banking Days].

(2) Occurrence of a Knock Out Event

A “**Knock Out Event**“ shall occur, if

*[in the case of Securities with a **period related observation** add the following text:*

[at any time] [during] [the Term of the Securities] [following] [the Fixing Date] [the Issue Date] [the Start of the public offer of the Securities] [•]] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or above** the Knock Out Barrier.]

überschreitet.]

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Stichtagsbezogene Betrachtung** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zu irgendeinem Zeitpunkt] [um [•] Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem Beobachtungstag] [einem der Beobachtungstage] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•] der Knock Out Barriere **entspricht bzw.** die Knock Out Barriere **überschreitet.]**

(3) Automatische Ausübung

Die Optionsrechte werden am Verfalltag automatisch ausgeübt (der "**Automatische Ausübungstag**"), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die "**Automatische Ausübung**").

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

(4) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Optionsrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Das Erreichen bzw. Überschreiten der Knock Out Barriere wird von der Berechnungsstelle unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

*[in the case of Securities with a **record day related observation** add the following text:*

[at any time] [at [•] hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Observation Date] [an Observation Date] [a Valuation Averaging Date] [•] the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is **equal to or above** the Knock Out Barrier.]

(3) Automatic Exercise

The Option Rights are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the "**Automatic Exercise**") on the Expiration Date (the "**Automatic Exercise Date**").

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

(4) Determinations and Calculations in connection with the Option Right

Any determinations and calculations in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Reaching or exceeding the Knock Out Barrier will be published by the Calculation Agent without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Absichtlich freigelassen

Intentionally left blank

§ 3

§ 3

Absichtlich freigelassen

Intentionally left blank

3. General Conditions of the Securities

Die folgenden "**Allgemeinen Bedingungen**" der Wertpapiere sind in ihrer Gesamtheit zusammen mit dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen (die "**Produktbedingungen**") für die maßgebliche Wertpapiere zu lesen, der die folgenden Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere vervollständigt und konkretisiert.

The following "**General Conditions**") of the Securities must be read in their entirety together with the section "Product Terms" of the relevant Final Terms (the "**Product Terms**" for the relevant Securities. The Product Terms that shall amend and put in concrete terms the following General Conditions for the purposes of such Securities.

Die Produktbedingungen und die Allgemeinen Bedingungen bilden zusammen die "**Bedingungen**" der maßgeblichen Wertpapiere.

The Product Terms and the General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities.

Sofern in diesen Allgemeinen Bedingungen nicht anders definiert, haben definierte Begriffe die ihnen in den jeweils geltenden Produktbedingungen angegebene Bedeutung.

Terms not otherwise defined in these General Conditions shall have the meaning given in the applicable Product Terms.

Die Bedingungen gelten vorbehaltlich von Anpassungen gemäß §§ 6 (a) – (k) der Bedingungen.

The Conditions are subject to adjustment in accordance with §§ 6 (a) – (k) of the Conditions.

Summarised Contents of the General Conditions

| | Page |
|---|-------------|
| § 4 Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status / <i>Form of Securities; Title and Transfer; Status</i> | [•] |
| § 5 Tilgung / <i>Settlement</i> | [•] |
| § 6 (a) - (k) Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Anpassungen im Zusammenhang mit Aktien, Nichtdividendenwerten, Rohstoffen Edelmetall, Indizes, Fondsanteil Futures Kontrakten, Zinssätzen, Währungswechsellkursen und Referenzsätzen / <i>Adjustments for Securities on Baskets; adjustments in connection with Shares, Non- Equity Securities, Commodities, Precious Metals, Indices, Fund Units, Futures Contracts, Interest Rates, Currency Exchange Rates and Reference Rates</i> | [•] |
| § 7 Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion / <i>Adjustments due to the European Economic and Monetary Union</i> | [•] |
| § 8 Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin / <i>Extraordinary Termination Right of the Issuer</i> | [•] |
| § 9 Außerordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger / <i>Extraordinary Termination Right of the Securityholders</i> | [•] |
| § 10 Steuern / <i>Taxes</i> | [•] |
| § 11 Marktstörungen / <i>Market Disruptions</i> | [•] |
| § 12 Wertpapierstellen / <i>Security Agents</i> | [•] |
| § 13 Ersetzung der Emittentin / <i>Substitution of the Issuer</i> | [•] |
| § 14 Bekanntmachungen / <i>Publications</i> | [•] |
| § 15 Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung / <i>Issue of further Securities; Purchase of Securities; Cancellation</i> | [•] |
| § 16 Sprache / <i>Language</i> | [•] |
| § 17 Anwendbares Recht; Gerichtsstand / <i>Governing Law; Jurisdiction</i> | [•] |
| § 18 Korrekturen; Teilunwirksamkeit / <i>Corrections; Severability</i> | [•] |
| § 19 Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 / <i>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</i> | [•] |
| § 20 Automatische Ausübung des Optionsrechts / <i>Automatic Exercise of Option Rights</i> | [•] |

§ 21

Keine kollektiven Kapitalanlagen /
No collective investment schemes

[•]

§ 4

**Form der Wertpapiere; Eigentum und
Übertragbarkeit; Status**

(1) Form der Wertpapiere

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die (i) ab dem Ausgabetag durch eine **Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(b) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die (i) zunächst durch eine **Vorläufige Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere

§ 4

**Form of Securities; Title and Transfer;
Status**

(1) Form of Securities

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are as of the Issue Date represented by a **Global Security** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The bearer Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer security/securities (the "**Global Security**") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(b) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are initially represented by a **Temporary Global Security**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

sind, gilt:

(i) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Ausgabetag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die Vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der Wertpapiere, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Ausgabetag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.

Jede Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(c) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition

(i) The bearer Securities issued by the Issuer are initially represented by a temporary global bearer security (the "**Temporary Global Security**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global bearer security (the "**Permanent Global Security**") and, together with the Temporary Global Security, each a "**Global Security**") without coupons. Each Global Security shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

(ii) The Temporary Global Security shall be exchanged for the Permanent Global Security on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Securities represented by a Temporary Global Security shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Security is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Security as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Security shall be delivered only outside of the United States.

Each Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(c) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

“**Anwendbares Recht**” angegeben, ausgegeben werden, die (i) ab dem Ausgabetag durch eine **Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “**Wertpapiere**” angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die “**Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “**Clearingsystem**” angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

which (i) are as of the Issue Date represented by a **Global Security** as specified in the applicable Product Terms in the definition “**Securities**”, and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The bearer Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer security/securities (the “**Global Security**”) without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition “**Clearing System**”, a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(d) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “**Anwendbares Recht**” angegeben, ausgegeben werden, die (i) zunächst durch eine **Vorläufige Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “**Wertpapiere**” angegeben, und (ii) keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(i) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die “**Vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (die “**Dauerglobalurkunde**”) und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine

(d) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition “**Governing Law**”, which (i) are initially represented by a **Temporary Global Security**, as specified in the applicable Product Terms in the definition “**Securities**”, and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

(i) The bearer Securities issued by the Issuer are initially represented by a temporary global bearer security (the “**Temporary Global Security**”) without coupons which will be exchangeable for a permanent global bearer security (the “**Permanent Global Security**”) and, together with the Temporary Global Security, each a “**Global Security**”) without coupons. Each Global Security shall be signed manually by

“Globalurkunde”) ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

- (ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der “**Austauschtag**”) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Ausgabetag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die Vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der Wertpapiere, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Ausgabetag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.

Jede Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “**Clearingsystem**” angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Wertpapiere” angegeben, **Schwedischen Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems

two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

- (ii) The Temporary Global Security shall be exchanged for the Permanent Global Security on a date (the “**Exchange Date**”) not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Securities represented by a Temporary Global Security shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Security is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Security as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Security shall be delivered only outside of the United States.

Each Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition “**Clearing System**”, a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of “Securities” to be **Swedish Securities**, the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System’s register regarding the Securities for the

Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(f) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Finnische Wertpapiere** sind, gilt:

(f) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Finnish Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(g) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

(g) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Norwegian Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(h) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Dänische Wertpapiere** sind, gilt:

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Danish Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to

ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(i) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Italienische Wertpapiere** sind, gilt:

(i) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Italian Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(j) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Französische Wertpapiere** sind, gilt:

(j) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **French Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(k) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

(k) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Intermediated Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden entweder als Globalurkunden oder als Wertrechte emittiert und bei einer Verwahrungsstelle i.S.v. Art. 4 BEG („**Verwahrungsstelle**“; wie z.B. Banken oder Effekthändler)

The Securities are issued either as Swiss Global Securities or as Uncertificated Securities and deposited or registered with an intermediary pursuant to article 4 FISA (such as banks and securities dealers;

hinterlegt bzw. registriert. Bucheffekten werden durch Immobilisierung von Wertpapieren oder Wertrechten und einer entsprechenden Gutschrift auf einem Effektenkonto eines Wertpapiergläubigers bei einer Verwahrungsstelle geschaffen (Art. 4 und 6 BEG).

Bucheffekten sind vertretbare Forderungs- oder Mitgliedschaftsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des Bucheffektengesetzes verfügen können (Art. 3 Abs. 1 BEG).

Für jede einzelne Serie von Wertpapieren führt eine einzige Verwahrungsstelle das Hauptregister, das öffentlich zugänglich ist. Wertpapiergläubiger können Informationen über ihre Berechtigung an Bucheffekten einer bestimmten Serie von Wertpapieren bei ihrer Verwahrungsstelle beziehen.

Verwahrungsstelle; "FISA Depository") to create Intermediated Securities. Intermediated Securities are created upon immobilization of actual securities or Uncertificated Securities and a respective credit to a Securityholder's securities account with a FISA Depository (article 4 and 6 FISA).

Intermediated Securities are fungible monetary or membership rights of an investor against an issuer which are credited to an investor's securities account with a FISA Depository and which are at the investor's disposal pursuant to the FISA (article 3 paragraph 1 FISA).

For each series of Securities one single FISA Depository keeps the main register which is available to the public. Securityholders may obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain series of Securities from their FISA Depository.

(2) Wertpapiergläubiger; Eigentum und Übertragbarkeit **(2) Securityholder; Title and Transfer**

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils bzw. – anspruchs an der Dauerglobalurkunde, der nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannt ist. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effekten giroverkehr ausschließlich in der kleinsten handelbaren Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems wirksam.

„**Securityholder**“ means any holder of a proportionate co-ownership interest or right in the Permanent Global Security, acknowledged by German law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Security in accordance with applicable law and the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple thereof only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing System.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

Jede Person (außer einem anderen Clearingsystem), die jeweils in den Registern des maßgeblichen Clearingsystems als Inhaber eines Betrages oder einer Stückzahl von Wertpapieren eingetragen ist (wobei eine Bestätigung oder ein Dokument, das von dem maßgeblichen Clearingsystem über den Betrag bzw. die Stückzahl dieser Wertpapiere, der bzw. die einer Person zuzurechnen ist, ausgestellt wird, für alle Zwecke endgültig und bindend ist, sofern nicht offensichtliche oder erwiesene Fehler vorliegen), wird von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Inhaber eines solchen Betrags bzw. einer solchen Stückzahl dieser Wertpapiere behandelt, und zwar für alle Zwecke außer für die Fälle von Zahlungen bzw. physischen Lieferungen auf diesen Betrag bzw. diese Stückzahl dieser Wertpapiere; für diese Fälle werden die Emittentin und jede Wertpapierstelle nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bestimmungen der Dauerglobalurkunde den Inhaber der Dauerglobalurkunde als Inhaber eines solchen Betrags bzw. einer solchen Stückzahl dieser Wertpapiere behandeln (und die Bezeichnung "**Wertpapiergläubiger**" und damit zusammenhängende Begriffe werden entsprechend ausgelegt).

Each person (other than another Clearing System) who is for the time being shown in the records of the relevant Clearing System as the holder of a particular amount or number of Securities (in which regard any certificate or other document issued by the relevant Clearing System as to the amount or number of Securities standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes except in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the holder of such amount or number of Securities for all purposes other than in respect to payments or in respect to physical deliveries on such amount or number of Securities, for which purpose the bearer of the Permanent Global Security shall be treated by the Issuer and the Security Agents as the holder of such amount of such Securities in accordance with and subject to the terms of the Permanent Global Security (and the term "**Securityholder**" and related expressions shall be construed accordingly) for all purposes.

Der Übergang des Eigentumsrechts an der Dauerglobalurkunde erfolgt mit der Lieferung. Die Wertpapiere sind in Übereinstimmung mit dem jeweils anwendbaren Recht und den maßgeblichen Regeln und Verfahren desjenigen Clearingsystems, durch dessen Bücher die Wertpapiere übertragen werden, übertragbar.

Title to the Permanent Global Security will pass by delivery. The Securities are transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any Clearing System through whose books any of the Securities are transferred.

(c) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedischen Wertpapiere** sind, gilt:

(c) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Swedish Securities**, the following applies:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier

„**Securityholder**“ means the person in whose name a Security is registered with

bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **“Emissionsbegleiter”** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(d) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Wertpapiere”** angegeben, **Finnische Wertpapiere** sind, gilt:

„Wertpapiergläubiger“ bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **“Emissionsbegleiter”** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in

the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **“Issuing Agent”** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(d) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of **“Securities”** to be **Finnish Securities**, the following applies:

“Securityholder” means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **“Issuing Agent”** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition

der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **"Emissionsbegleiter"** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Durch den Kauf der bei dem Clearingsystem registrierten Wertpapiere erklärt sich jeder Wertpapiergläubiger damit einverstanden, dass das Clearingsystem der Emittentin, dem Emissionsbegleiter oder den Wertpapierstellen auf Anfrage Informationen, die bei dem Clearingsystem hinterlegt sind und sich auf die Wertpapiere und den Wertpapiergläubiger beziehen, mitteilt. Solche Informationen können unter anderem Informationen sein, die sich auf die Identität des Wertpapiergläubigers beziehen, die Anzahl der Wertpapiere, die für den maßgeblichen Wertpapiergläubiger eingetragen sind, die Adresse des maßgeblichen Wertpapiergläubigers, die kontoführende Stelle hinsichtlich des maßgeblichen VPS Kontos (*Kontofører utsteder*) und ob die Wertpapiere im Namen eines Vertreters eines solchen Vertreters. Die maßgeblichen Stellen und/oder die Emittentin werden von den Informationen ausschließlich Gebrauch machen bzw. diese speichern, soweit dies zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten hinsichtlich der Wertpapiere erforderlich ist oder erforderlich erscheint.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(f) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in

of "Securities" to be **Norwegian Securities**, the following applies:

„**Securityholder**“ means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **"Issuing Agent"** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

By purchasing Securities registered in the Clearing System, each Securityholder is deemed to consent that the Clearing System may provide the Issuer, the Issuing Agent or the Security Agents upon request, information registered with the Clearing System relating to the Securities and the Securityholder. Such information shall include, but not be limited to, the identity of the registered Securityholder, the residency of the registered Securityholder, the number of Securities registered with the relevant Securityholder, the address of the relevant Securityholder, the account operator in respect of the relevant VPS account (*Kontofører utsteder*) and whether or not the Securities are registered in the name of a nominee and the identity of any such nominee. The relevant agents and/or the Issuer will only make use of and store such information to the extent this is required or deemed appropriate to fulfil their obligations in relation to the Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(f) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition

der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Dänische Wertpapiere** sind, gilt:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **"Emissionsbegleiter"** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(g) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Italienische Wertpapiere** sind, gilt:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **"Emissionsbegleiter"** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln

of "Securities" to be **Danish Securities**, the following applies:

„**Securityholder**“ means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **"Issuing Agent"** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Italian Securities**, the following applies:

„**Securityholder**“ means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **"Issuing Agent"** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing

ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(h) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Französische Wertpapiere** sind, gilt:

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **French Securities**, the following applies:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

„**Securityholder**“ means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(i) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

(i) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Intermediated Securities**, the following applies:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet jede nach Schweizer Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

„**Securityholder**“ means any person acknowledged by Swiss law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Bucheffekten werden gemäß Art. 24 ff. BEG sowie dem Vertrag zwischen dem Wertpapiergläubiger und seiner Verwahrungsstelle durch Verfügung des Wertpapiergläubigers an die Verwahrungsstelle, die Bucheffekten zu übertragen, und der Gutschrift der entsprechenden Bucheffekten im Effektenkonto der Erwerberin oder des Erwerbers übertragen. Wertpapiergläubiger können ihre Rechte an den Bucheffekten nur über ihre Verwahrungsstelle geltend machen. Weder die Bucheffekten noch Rechte an den Bucheffekten dürfen ohne

Intermediated Securities are transferred upon a Securityholder's instruction of his/her FISA Depository and are then credited to the purchaser's securities account in accordance with articles 24 et seq. FISA and the terms and conditions of the agreements between a Securityholder and his/her FISA Depository. Securityholders may assert their rights linked to Intermediated Securities (*Rechte an Bucheffekten*) only through their FISA Depository. Neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred

vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin durch Zession gemäß den Artikeln 164 ff. OR übertragen werden.

Die Wertpapiergläubiger haben kein Recht, die Auslieferung von Wertpapieren (einschließlich Schweizer Globalurkunden) oder Wertrechten zu erhalten. Einzelurkunden werden nicht erstellt.

Die Emittentin ist jederzeit ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger der betreffenden Wertpapiere berechtigt, Schweizer Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden), und umgekehrt, umzuwandeln.

by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer.

Securityholders will not be entitled to demand delivery of Uncertificated Securities or actual securities (including Swiss Global Securities). Definitive Securities will not be printed.

The Issuer may convert Swiss Global Securities (constituting Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting Intermediated Securities) and *vice versa* at any time without consent of the Securityholders of the respective Securities.

(3) Status der Wertpapiere

Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

(3) Status of the Securities

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

§ 5

Tilgung; Umrechnungskurs; Unmöglichkeit der physischen Lieferung; Vorlegungsfrist; Verjährung

(1) Tilgung der Wertpapiere

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Anwendbares Recht”** angegeben, ausgegeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die Wertpapiere werden, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), am maßgeblichen Fälligkeitstag durch Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Wertpapiere” das Produktmerkmal **“Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger”** als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw. falls in den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine **“Physische Lieferung”** Anwendung findet, durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl getilgt.

Die Emittentin wird, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der maßgeblichen Verwahrungsstelle oder an dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitstellen.

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs („**BGB**“) wird auf zehn Jahre verkürzt.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem**

§ 5

Settlement; Conversion Rate; Impracticability of physical settlement; Period of Presentation; Prescription

(1) Settlement of the Securities

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition **“Governing Law”**, which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The Securities will, subject to a Market Disruption (§ 11), be redeemed on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of “Securities” the product feature **“Securityholder’s General Termination Right”** is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a **“Physical Delivery”** applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number.

The Issuer shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, provide any performance due under these Conditions to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary.

The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the German Civil Code (“**BGB**“) is reduced to ten years.

(b) In case the Securities are issued as

Recht unterliegende Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Anwendbares Recht”** angegeben, ausgegeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die Wertpapiere, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), am maßgeblichen Fälligkeitstag durch Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Wertpapiere”** das Produktmerkmal **“Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger”** als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw. falls in den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine **“Physische Lieferung”** Anwendung findet, durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl getilgt.

Die Emittentin wird, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der maßgeblichen Verwahrungsstelle oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitstellen.

Ansprüche auf Zahlung des Kapital im Zusammenhang mit der Dauerglobalurkunde verfallen, soweit die maßgebliche Globalurkunde nicht binnen zehn (10) Jahren nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere, zur Zahlung vorgelegt wird. Ansprüche auf Zinszahlungen im Zusammenhang mit der Dauerglobalurkunde verfallen nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit des entsprechenden Zinszahlungsanspruchs.

English law governed Securities, as specified in the applicable Product Terms in the definition **“Governing Law”**, which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The Securities will, subject to a Market Disruption (§ 11), be redeemed on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of **“Securities”** the product feature **“Securityholder’s General Termination Right”** is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a **“Physical Delivery”** applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number.

The Issuer shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, provide any performance due under these Conditions to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary.

Claims for principal in respect of the Permanent Global Security shall become void unless the relevant Permanent Global Security is presented for payment within ten (10) years of the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due. Claims for interest in respect of the Permanent Global Security shall become void five (5) years after maturity of such interest claim.

(c) Falls die Wertpapiere, wie in den

(c) In case the Securities are specified in the

anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedische Wertpapiere, Finnische Wertpapiere, Dänische Wertpapiere, Italienische Wertpapiere oder Französische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw. falls in den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine "**Physische Lieferung**" Anwendung findet, durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl am entsprechenden Fälligkeitstag gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen. Zahlungen bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl erfolgen, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln an das maßgebliche Clearingsystem oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem. Die Verjährungsfrist für Ansprüche eines Wertpapiergläubigers gegen die Emittentin auf Zahlung von Kapital beträgt zehn (10) Jahre ab dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung.

(d) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Ordentliches**

applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Swedish Securities, Finnish Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities**, the following applies:

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11), procure that the payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a "**Physical Delivery**" applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number occurs on the relevant Maturity Date in accordance with the relevant CA Rules.

Payments and delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, as the case may be, shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

The prescription period for claims of a Securityholders against the Issuer for the payment of principal shall be ten (10) years from the due date for such payment.

(d) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Norwegian Securities**, the following applies:

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11), procure that the payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's General Termination**

Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger“ als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw. falls in den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine **“Physische Lieferung”** Anwendung findet, durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl am entsprechenden Fälligkeitstag gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen.

Zahlungen bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl erfolgen, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, erfolgen an dem Fälligkeitstag einer solchen Zahlung bzw. Lieferung an die Wertpapiergläubiger, die als solche an dem zehnten Geschäftstag (wie in den maßgeblichen CS-Regeln vor dem Fälligkeitstag definiert) oder an einem anderen Geschäftstag, der näher an dem Fälligkeitstag liegt, wie durch die maßgeblichen CS-Regeln festgelegt.

Die Verjährungsfrist für Ansprüche eines Wertpapiergläubigers gegen die Emittentin auf Zahlung von Kapital beträgt zehn (10) Jahre ab dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung.

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Wertpapiere”** angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11) und in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, am maßgeblichen Fälligkeitstag durch Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Wertpapiere”** das Produktmerkmal **“Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger”** als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw. falls in

Right” is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a **“Physical Delivery”** applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number occurs on the relevant Maturity Date in accordance with the relevant CA Rules.

Payments and delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, as the case may be, shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject,, be made on the due date for such payment or delivery to the Securityholders registered as such on the tenth business day (as defined in the relevant CA Rules prior to the due date), or on such other business day falling closer to the due date as then may be stipulated in the relevant CA Rules.

The prescription period for claims of a Securityholders against the Issuer for the payment of principal shall be ten (10) years from the due date for such payment.

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of **“Securities”** to be **Intermediated Securities**, the following applies:

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11) and in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, procure on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of **“Securities”** the product feature **“Securityholder’s General Termination Right”** is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a **“Physical Delivery”** applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number to be

den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine **“Physische Lieferung”** Anwendung findet, durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers über die jeweils maßgebliche Verwahrungsstelle gemäß den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken veranlassen.

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant FISA Depository pursuant to its applicable rules and regulations.

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed five (5) years after maturity of such interest claims.

(2) Umrechnung in die Auszahlungswährung

Falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Auszahlungswährung” eine **“Währungsumrechnung”** als anwendbar angegeben ist, erfolgt die Umrechnung aller gemäß den Bedingungen zahlbaren Geldbeträge in die Auszahlungswährung durch die Berechnungsstelle unter Verwendung des Maßgeblichen Umrechnungskurses.

(3) Lieferstörung

Falls in den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine **“Physische Lieferung”** Anwendung findet, erfolgt die Lieferung des Physischen Basiswerts in börsenmäßig lieferbarer Form und Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems entsprechend den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Im Fall eines nicht ganzzahligen Partizipationsfaktors, Bezugsverhältnisses oder Leverage Faktors, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Wertpapiere” angegeben, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmaßnahme nach §§ 6 (a) – (k) dieser Bedingungen entstehen kann, werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wert-

(2) Conversion into the Redemption Currency

If in the applicable Product Terms in the definition of “Redemption Currency” a **“Currency Conversion”** is specified to be applicable, any conversion of amounts payable under these Conditions into the Redemption Currency is made by the Calculation Agent using the Relevant Conversion Rate.

(3) Settlement Disruption

If in §§ 1 – 3 of these Conditions a **“Physical Delivery”** applies, the delivery of the Physical Underlying is effected with the characteristics and in the form that allows delivery via an exchange. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing System pursuant to its applicable rules and regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

If the Participation Factor, the Multiplier or the Leverage Factor, as specified in the applicable Product Terms, is not an integral number, as caused, for example, by an adjustment pursuant to §§ 6 (a) – (k) of these Conditions, cash consideration will be paid for each Security upon physical settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

papiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den in den anwendbaren Produktbedingungen angegebenen Lieferstörungsbetrag zu zahlen. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay to each Securityholder with respect to each Security it holds, the Delivery Disruption Amount as specified to be applicable in the relevant Product Terms instead of the delivery of the Physical Underlying. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

(4) Befreiende Leistung

Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen befreit.

(4) Discharging effect

The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System in the manner described above.

(5) Steuern, Abgaben und/oder Kosten

Alle im Zusammenhang mit der Tilgung der Wertpapiere bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen unter diesen Bedingungen der Wertpapiere gegebenenfalls anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den erforderlichen Leistungen unter diesen Bedingungen etwaige Steuern, Abgaben und/oder Kosten einzubehalten, die von dem Wertpapiergläubiger gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

(5) Taxes, charges and/or expenses

All taxes, charges and/or expenses, if any, incurred in connection with the redemption of the Securities or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold from any required performance under these Conditions such taxes, charges and/or expenses as be paid by the Securityholder in accordance with the preceding sentence.

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 6 (a) dieser Bedingungen Anwendung:

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the following § 6 (a) of these Conditions applies:

§ 6 (a)
**Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe;
Nachfolge-Korbbestandteil**

Sollte bei einem Korbbestandteil eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) notwendig werden, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet, entweder

- (i) den betreffenden Korbbestandteil nach billigem Ermessen ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) oder
- (ii) ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil nach billigem Ermessen zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Korbbestandteil als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil.

§ 6 (a)
**Adjustments for Securities on Baskets;
Successor Basket Component**

If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged, either

- (i) to remove at its reasonable discretion the respective Basket Component without replacement from the Basket (if applicable by adjusting the weighting of the remaining Basket Components), or
- (ii) to replace at its reasonable discretion the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by adjusting the weighting of the Basket Components then present) (the "**Successor Basket Component**").

In such case, the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and each reference in these Conditions to the Basket Component shall be deemed to refer to the Successor Basket Component.

Ausschließlich im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (b) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (b) of these Conditions applies:

§ 6 (b)

Anpassungen im Zusammenhang mit einer Aktie

§ 6 (b)

Adjustments in connection with a Share

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 b (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf die Aktie als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "**Optionskontrakte**") vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf den Bewertungstag, den Letzten Bewertungstag bzw. einen Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der "**Stichtag**" ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses

"**Potenzielles Anpassungsereignis**" bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf die Aktie, durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme der für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Börse veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 b (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the Share used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "**Option Contracts**") provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The "**Record Date**" will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event

"**Potential Adjustment Event**" means any measure in relation to the Share, which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the Strike, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of the stock exchange, relevant for the calculation and determination of the price of

gehandelt werden würden.

Bei den potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 b (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

- (i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil bildet/bilden (die "**Gesellschaft**") durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre, Kapitalerhöhung der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre.
- (ii) Kapitalherabsetzung der Gesellschaft durch Einziehung oder Zusammenlegung von Aktien der Gesellschaft. Kein Anpassungsereignis liegt vor, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrags der Aktien der Gesellschaft erfolgt.
- (iii) Ausschüttung außergewöhnlich hoher Dividenden, Boni oder sonstige Bar- oder Sachausschüttungen („**Sonderausschüttungen**"). Die Ausschüttungen von normalen Dividenden, die keine Sonderausschüttungen sind, begründen kein Anpassungsereignis. Hinsichtlich der Abgrenzung zwischen normalen Dividenden und Sonderausschüttungen ist die von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommene Abgrenzung maßgeblich.
- (iv) Durchführung eines Aktiensplits (Herabsetzung des Nennbetrags und entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Maßnahme.
- (v) Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Aktien der Gesellschaft in Aktien einer anderen Aktiengesellschaft oder Altk Aktien der Gesellschaft in neue Aktien umzutauschen.
- (vi) Die nach Abgabe eines Übernahmeangebots gemäß Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts erfolgte Über-

the underlying.

Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 b (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

- (i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component (the "**Company**") increases its share capital against deposits/contributions granting a direct or indirect subscription right to its shareholders, capital increase out of the Company's own funds, through the issuance of new shares, directly or indirectly granting a right to its shareholders to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights to shares.
- (ii) The Company decreases its share capital through cancellation or combination of shares of the Company. No Adjustment Event shall occur, if the capital decrease is effected by way of reduction of the nominal amount of the shares of the Company.
- (iii) The Company grants exceptionally high dividends, bonuses or other cash or non-cash distributions ("**Special Distributions**") to its shareholders. The distributions of regular dividends, which do not constitute Special Distributions, do not create any Adjustment Event. With regard to the differentiation between regular dividends and Special Distributions, the differentiation made by the Relevant Futures and Options Exchange shall prevail.
- (iv) In the case of a stock split (reduction of the nominal amount and corresponding increase in the number of shares without a change in the share capital) or a similar measure.
- (v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to new shares or to shares of another stock corporation.
- (vi) Take-over of shares of the Company by a shareholder in the course of a tender offer in accordance with the German Securities Acquisition and Take-over Act or with any other similar provision under the jurisdiction

nahme von Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär.

- (vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues rechtlich selbstständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird, den Aktionären der Gesellschaft unentgeltlich oder zu einem geringeren Preis als dem Marktpreis Anteile entweder an dem neuen Unternehmen oder an dem aufnehmenden Unternehmen gewährt werden, und für die den Aktionären gewährten Anteile ein Markt- oder Börsenpreis festgestellt werden kann.
- (viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien an der Maßgeblichen Börse aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere als Folge einer Einstellung der Börsennotierung der Gesellschaft. Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 8 dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.

Ausschließlich im Fall eines **aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, finden folgende Absätze (ix) und (x) dieser Bedingungen Anwendung:

- (ix) Änderungen oder Ergänzungen des Verwahrvertrags.
- (x) Falls der Verwahrvertrag beendet wird, gelten ab dem Beendigungszeitpunkt Bezugnahmen auf ADRs bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, GDRs als durch Bezugnahmen auf die betreffende Zugrundeliegende Aktie der betreffenden Gesellschaft ersetzt. Die Emittentin und die Berechnungsstelle werden in diesem Fall nach billigem Ermessen diejenigen Anpassungen vornehmen, die sie für angemessen halten und werden den Stichtag für diese Ersetzung/Anpassung festlegen.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert der Aktien haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

applicable to and governing the Company.

- (vii) The Company spins off any part of the Company so that a new independent enterprise is created or any part of the Company is absorbed by a third company, the Company's shareholders are granted shares in the new company or the absorbing company free of charge or at a price below the market price and therefore a market price or price quotation may be determined for the shares granted to the shareholders.
- (viii) The quotation of or trading in the shares of the Company on the Relevant Exchange is permanently discontinued due to a merger or a new company formation, or for any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company. The Issuer's right of termination in accordance with § 8 of these Conditions remains unaffected.

Only in case of a **certificate representing shares as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following paragraphs (ix) and (x) of these Conditions applies:

- (ix) Any amendment or supplement, as the case may be, of the Depositary Agreement.
- (x) If the Depositary Agreement is terminated, then on or after the date of such termination, references to ADRs or, if specified in the applicable Final Terms, GDRs, as the case may be, shall be deemed to be replaced by references to the relevant Underlying Share of the relevant Company. The Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, will make such adjustments they determine appropriate and will determine the Record Date of such replacement/adjustment.

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the shares.

(3) Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 b (2) standen.

(4) Aufhebung oder Ersetzung der Aktie

Wird die Aktie zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept der Aktie als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(5) Bestimmung einer Ersatz-Börse

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktie an der Maßgeblichen Börse und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels an einer anderen Börse ist die

(3) Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 b (2).

(4) Termination or replacement of the Share

In the event that the Share is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the Share used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

(5) Determination of a Substitute Stock Exchange

If the quotation of or trading in the share on the Relevant Exchange is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another stock exchange, the Issuer shall be entitled to stipulate

Emittentin berechtigt, eine solche andere Börse durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neue maßgebliche Börse (die "**Ersatz-Börse**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse fortan als Bezugnahme auf die Ersatz-Börse. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils an der Maßgeblichen Börse gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(6) **Berichtigter Kurs**

Wenn der durch die Maßgebliche Börse festgelegte und veröffentlichte Kurs der Aktie als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von der Maßgeblichen Börse nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(7) **Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung**

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler

such other stock exchange as new Relevant Exchange (the "**Substitute Stock Exchange**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Stock Exchange. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component on the Relevant Exchange, at the latest.

(6) **Corrected Price**

In the event that the Price of the Share used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Exchange is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Relevant Exchange after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(7) **Making of Adjustments and Determinations; Publication**

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(8) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(8) Effectiveness of Adjustments and Determinations

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

Ausschließlich im Fall eines **Nichtdividendenwerts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (c) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **Non-Equity Security as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (c) of these Conditions applies:

§ 6 (c)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem Nichtdividendenwert

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Nichtdividendenwerts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Handelssystem eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Nichtdividendenwerts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Nichtdividendenwerts, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung

§ 6 (c)

Adjustments in connection with a Non-Equity Security

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the price of the non-equity security used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.

(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the non-equity security, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or of the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the non-listed security as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the

entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Nichtdividendenwerts erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Aufhebung oder Ersetzung des Nichtdividendenwerts

Wird der Nichtdividendenwert zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Nichtdividendenwerts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil.

(4) Bestimmung eines Ersatz-Handelssystems

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Nichtdividendenwerts in dem Maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (das "**Ersatz-Handelssystem**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8

time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the non-equity security shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) Termination or replacement of the non-listed security

In the event that the non-equity security is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer or, as the case may be, of the Calculation Agent, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the non-equity security used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, to the Successor Basket Component.

(4) Determination of a Substitute Trading System

If the quotation of or trading in the non-equity security in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system (the "**Substitute Trading System**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any

dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestands in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(5) Berichtigter Kurs

Wenn der durch das Maßgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des Nichtdividendenwerts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "Berichtigte Kurs") von dem Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(6) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Trading System at the latest.

(5) Corrected Price

In the event that the Price of the non-equity security used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the "Corrected Price") is published by the Relevant Trading System, after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(6) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines **Rohstoffs als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (d) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **commodity as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (d) of these Conditions applies:

§ 6 (d)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem Rohstoff

§ 6 (d)

Adjustments in connection with a Commodity

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 d (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf den Rohstoff als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "**Optionskontrakte**") vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf den Bewertungstag, den Letzten Bewertungstag bzw. einen Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der "**Stichtag**" ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses

"**Potenzielles Anpassungsereignis**" bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf den Rohstoff, durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme des für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Handelssystems veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 d (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the Commodity used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "**Option Contracts**") provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The "**Record Date**" will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event

"**Potential Adjustment Event**" means any measure in relation to the Commodity, which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the Strike, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of the trading system, relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

Bei den potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 d (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

- (i) Der Rohstoff wird in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Handelssystem in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmaßeinheit gehandelt.
- (ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Maßnahme, infolge dessen bzw. derer der Rohstoff, wie er in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Handelssystem gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den Wert des Rohstoffs haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

(3) Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 d (2) standen.

(4) Aufhebung oder Ersetzung des Rohstoffs

Wird der Rohstoff zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die

Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 d (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

- (i) The Commodity is traded in the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component in a different quality, in a different consistency (e.g. with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.
- (ii) The occurrence of another event or action, due to which the Commodity, as traded in the Relevant Trading System]relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, is materially modified.

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the value of the Commodity.

(3) Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 d (2).

(4) Termination or replacement of the Commodity

In the event that the Commodity is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided

Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Rohstoffs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolge-Basiswert" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der "Nachfolge-Korbbestandteil"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(5) Bestimmung eines Ersatz-Handelssystems

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Rohstoffs in dem Maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (das "Ersatz-Handelssystem") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(6) Berichtigter Kurs

Wenn der durch das Maßgebliche

that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the Commodity used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Basket Component shall be applicable in the future (the "Successor Underlying" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "Successor Basket Component"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

(5) Determination of a Substitute Trading System

If the quotation of or trading in the Commodity in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system (the "Substitute Trading System") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Trading System, at the latest.

(6) Corrected Price

In the event that the Price of the Commodity

Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des Rohstoffs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "Berichtigte Kurs") von dem Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the "Corrected Price") is published by the Relevant Trading System after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(7) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(7) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(8) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(8) Effectiveness of Adjustments and Determinations

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

Ausschließlich im Fall eines **Edelmetalls als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (e) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **precious metal as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (e) of these Conditions applies:

§ 6 (e)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem Edelmetall

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 e (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf das Edelmetall als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "**Optionskontrakte**") vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf den Bewertungstag, den Letzten Bewertungstag bzw. einen Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der "**Stichtag**" ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses

"**Potenzielles Anpassungsereignis**" bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf das Edelmetall, durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme des für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Handelssystems veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden

§ 6 (e)

Adjustments in connection with a Precious Metal

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 e (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the Precious Metal used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "**Option Contracts**") provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The "**Record Date**" will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event

"**Potential Adjustment Event**" means any measure in relation to the Precious Metal, which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the Strike, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of the trading system, relevant for the calculation and determination of the

würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 e (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

- (i) Das Edelmetall wird in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Handelssystem in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmaßeinheit gehandelt.
- (ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Maßnahme, infolge dessen bzw. derer das Edelmetall, wie es in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Handelssystem gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse oder Umstände, die Einfluss auf den Wert des Edelmetall haben können und die dazu führen, dass die Bedingungen der Wertpapiere nicht mehr die ursprünglichen, zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern vereinbarten, wirtschaftlichen Gegebenheiten reflektieren oder sonst die wirtschaftliche Basis, auf deren Grundlage die Emittentin die Wertpapiere begeben hat, nachteilig beeinflussen, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

(3) Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 e (2) standen.

price of the underlying.

Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 e (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

- (i) The Precious Metal is traded in the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component in a different quality, in a different consistency (e.g. with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.
- (ii) The occurrence of another event or action, due to which the Precious Metal, as traded in the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component, is materially modified.

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to any other event or circumstance, which may have an impact on the value of the Precious Metal and which causes the terms of the Securities to no longer reflect the original commercial terms agreed by the Issuer and the Securityholders or adversely affects the economic basis on which the Issuer issued the Securities.

(3) Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 e (2).

(4) Aufhebung oder Ersetzung des Edelmetalls (4) Termination or replacement of the precious Metal

Wird das Edelmetall zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Edelmetalls als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge- Korbbestandteil**"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(5) Bestimmung eines Ersatz-Handelssystems (5) Determination of a Substitute Trading System

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Edelmetalls in dem Maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (das "**Ersatz-Handelssystem**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 14 dieser

In the event that the Precious Metal is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the Precious Metal used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, to the Successor Basket Component.

If the quotation of or trading in the Precious Metal in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system (the "**Substitute Trading System**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Trading System, at the latest.

Bedingungen bekannt gemacht.

(6) Berichtigter Kurs

Wenn der durch das Maßgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des Edelmetalls als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "Berichtigte Kurs") von dem Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(6) Corrected Price

In the event that the Price of the Precious Metal used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the "Corrected Price") is published by the Relevant Trading System after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(7) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(7) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(8) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(8) Effectiveness of Adjustments and Determinations

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

Ausschließlich im Fall eines **Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (f) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of an **index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (f) of these Conditions applies:

§ 6 (f)
**Anpassungen im Zusammenhang
mit einem Index**

(1) Folgen der Einstellung des Index

Sollte der Index als Basiswert bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil endgültig nicht mehr von dem Index Sponsor verwaltet und von dem Index Sponsor bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "Index-Berechnungsstelle" angegeben ist, von der Index-Berechnungsstelle berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, den Index Sponsor bzw. die Index-Berechnungsstelle durch eine Person, Gesellschaft oder Institution, die für die Berechnungsstelle und die Emittentin nach billigem Ermessen akzeptabel ist (der "**Nachfolge-Index Sponsor**" bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Index-Berechnungsstelle**" angegeben ist, die "**Nachfolge-Index-Berechnungsstelle**"), zu ersetzen.

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Index-Berechnungsstelle**" angegeben ist, diese Nachfolge-Index-Berechnungsstelle als Index-Berechnungsstelle und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor bzw. die Index-Berechnungsstelle als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor bzw. die Nachfolge-Index-Berechnungsstelle.

(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Index oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Korbbestandteil berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei

§ 6 (f)
**Adjustments in connection
with an Index**

(1) Consequences of the cessation of the Index

If the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component is ultimately not maintained by the Index Sponsor and not calculated and published by the Index Sponsor or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Index Calculator**" is specified to be applicable, by the Index Calculator any longer, the Issuer shall be entitled to replace the Index Sponsor or, as the case may be, the Index Calculator by a person, company or institution, which is acceptable to the Calculation Agent and the Issuer at their reasonable discretion (the "**Successor Index Sponsor**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Index Calculator**" is specified to be applicable, the "**Successor Index Calculator**").

In such case, the Successor Index Sponsor or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Index Calculator**" is specified to be applicable, the Successor Index Calculator will be deemed to be the Index Sponsor or, as the case may be, the Index Calculator and each reference in these Conditions to the Index Sponsor or, as the case may be, the Index Calculator shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Successor Index Calculator.

(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the Index or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their

denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Werts des Index ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Index, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Aufhebung oder Ersetzung des Index

Erlischt die Erlaubnis der Emittentin oder der Berechnungsstelle, den Index als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder wird der Index aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezug-

reasonable discretion, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index applicable prior to such change. This applies especially, if due to any change the Index value changes considerably, although the prices and weightings of the components included in the Index remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Index and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the Index as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Index shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) Termination or replacement of the Index

In the event that the authorisation of the Issuer or of the Calculation Agent] to use the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component for the purposes of the Securities is terminated or that the Index is terminated and/or replaced by another index, the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which index shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the

nahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(4) Berichtigter Kurs

Wenn der durch den Index Sponsor festgelegte und veröffentlichte Kurs des Index als Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von dem jeweiligen Index Sponsor nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(5) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, to the Successor Basket Component.

(4) Corrected Price

In the event that the Price of the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the [respective] Index Sponsor is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Index Sponsor after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(5) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines **Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (g) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **Fund Unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (g) of these Conditions applies:

§ 6 (g)
Anpassungen im Zusammenhang mit einem Fondsanteil

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Anpassungsereignis (§ 6 g (2)) in Bezug auf den Fondsanteil als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils auswirkt,

- (a) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach Ausübung billigen Ermessens durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden, und/oder
- (b) unter Verwendung zumutbaren Aufwands innerhalb von fünf (5) Geschäftstagen einen oder mehrere passende(n) alternative Fonds, die ein ähnliches Anlagemandat haben – vorbehaltlich der folgenden Anforderungen – auswählen (jeweils ein „**Nachfolge-Fonds**“) und den Fonds durch diese(n) Fonds austauschen.

Ein Austausch des Fonds durch einen oder mehrere alternative Fonds ist nur zulässig, wenn die folgenden Voraussetzungen kumulativ erfüllt sind:

- (i) Die maßgebliche(n) Fondsverwaltungsgesellschaft(en) und die Fondsmanager sind grundsätzlich bereit, dass die Wertpapiere an den Fonds gebunden werden.
- (ii) Die Emittentin kann zu dem Nettoinventarwert oder Rücknahmepreis in dem Fonds handeln, ohne dass unmittelbar bzw. mittelbar Gebühren, Abgaben oder sonstige Kosten anfallen, einschließlich von Zeichnungsaufschlägen oder Rückgabeabschlägen, die im Zusammenhang mit diesem Handel oder hierbei erzielten Zinserträgen anwendbar bzw. möglicherweise anwendbar sein könnten.

§ 6 (g)
Adjustments in connection with a Fund Unit

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

If a Potential Adjustment Event (§ 6 g (2)) in respect of the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component occurs or is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion, that such event is material and adversely affects the Underlying or, as the case may be, the Basket Component or the calculation of the NAV of the Fund Unit,

- (a) make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their reasonable discretion to be necessary to account for such Replacement Event, and/or
- (b) select, by using reasonable efforts for a period of no longer than five (5) Business Days, one or more suitable alternative funds with reasonably similar investment mandates – subject to the following suitability criteria – (each a "**Replacement Fund** ") and replace the Fund by such fund(s).

The replacement of the Fund by one or more alternative funds is only possible provided that all of the following suitability criteria are met:

- (i) The relevant fund management company/ies and fund manager(s) are willing to allow the fund to be referenced in the Securities.
- (ii) the Issuer can trade at net asset value or at bid price in the fund with no direct or indirect fee, levy or other charge whatsoever, including subscription of redemption penalties applicable, or potentially applicable, to any such trading or any interest so acquired.

- (iii) Der Fonds ist ein offener Investmentfonds, der in einem OECD Land gegründet worden ist.
- (iv) Der Fonds (oder ein maßgeblicher Manager) veröffentlicht den Nettoinventarwert oder den Rücknahmepreis in Bezug auf den Fonds auf täglicher Basis.
- (v) Die Emittentin ist in der Lage, ihre Position im Zusammenhang mit dem Nachfolge-Fonds in vollem Umfang zum Nachfolge-Fonds-Auswahltag abzusichern.

In diesem Zusammenhang bezeichnet der „**Nachfolge-Fonds-Auswahltag**“ den Tag, an dem die Berechnungsstelle den/die Nachfolge-Fonds auswählt.

- (iii) The fund is constituted as an open-ended investment company incorporated in an OECD country.
- (iv) The fund (or a relevant manager) publishes the fund's net asset value or bid price on a daily basis.
- (v) The Issuer is able to fully hedge its position with respect to the Replacement Fund as at the Replacement Fund(s) Selection Date.

In such context, the day the Calculation Agent selects the Replacement Fund(s) is the "**Replacement Fund(s) Selection Date**".

(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses

„**Potenzielles Anpassungsereignis**“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:

- (a) Ein Verstoß gegen bzw. eine inhaltliche Änderung wesentlicher Bestimmungen des Verkaufsprospekts oder anderer im Zusammenhang mit der Vermarktung des Fonds erstellten Dokumente bzw. der jeweiligen Gründungsdokumente, der bzw. die nach Auffassung der Berechnungsstelle wesentlich ist.
- (b) Eine wesentliche Änderung des Anlageziels des Fonds.
- (c) Die Währung, in der der NAV des Fonds bzw. des Fondsanteils veröffentlicht wird, (die „**Währungseinheit**“) wird geändert und weicht nun von der Währung am Festlegungstag ab.
- (d) Der Nettoinventarwert, wie er von oder im Auftrag des Fonds berechnet wird, wird an einem vorgesehenen Fondsgeschäftstag nicht innerhalb eines Zeitraums, innerhalb dessen die Berechnungsstelle üblicherweise davon ausgehen darf, dass der Nettoinventarwert verfügbar ist, berechnet oder veröffentlicht.
- (e) Jede Aussetzung, Verschiebung, Beschränkung oder Einschränkung des Handels in bzw. der Rückgabe und Zeichnung von dem Fondsanteil an dem Fonds, die Auswirkungen auf die Absicherungsgeschäfte der Emittentin (lit. (k)) hat (insbesondere einschließlich der Einführung oder Erhöhung von damit im Zusammenhang stehenden Gebühren, Kosten oder Auslagen, der Einführung oder dem Gebrauchmachen von sog. Gates oder Side Pockets oder jeder Umstrukturierung, Neuorganisation oder sonstigen Maßnahme, die eine mit einem sog. Gate oder Side Pocket vergleichbare Wirkung hat), oder jede zwingende

(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event

„**Potential Adjustment Event**“ means any of the following:

- (a) A violation or change of any material terms of the offer documents or other documents prepared in connection with the marketing of the Fund or each of its constitutional documents, which, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, is material.
- (b) The main investment objective of the Fund changes.
- (c) The currency denomination in which the NAV of the Fund or of the Fund Share is published (the "**Currency Denomination**") is changed and now differs from the Currency Denomination at the Fixing Date.
- (d) The NAV, as calculated by or on behalf of the Fund, not being calculated or announced for any scheduled Fund Business Day within the time period when the Calculation Agent would ordinarily expect such NAV to be available.
- (e) Any restriction or limitation or suspension or deferral of, redemptions of or subscription for Fund Units in the Fund affecting the Issuer's Hedging Activities (lit. (k)) (including, but not limited to, the introduction or increase of any associated fee, cost or expense, the introduction or use of gates or side pockets, or any restructure, reorganisation or action that has a similar impact to a gate or side pocket), or any mandatory redemption of Fund Units of the Fund.

Rückgabe von Fondsanteilen an dem Fonds.

- (f) Die aufsichtsrechtliche oder steuerliche Behandlung in Bezug auf die Emittentin, den Fonds bzw. seinen Manager, seinen Investment Manager oder einen seiner Investmentberater (jeweils ein „**Manager**“) ändert sich.
- (g) Die Aktivitäten des Fonds oder eines Managers unterfallen im Zusammenhang mit einem vermuteten oder behaupteten Fehlverhalten oder Verstoß gegen Vorgaben und Regulierungen oder aus sonstigen vergleichbaren Gründen der Prüfung oder Untersuchung einer maßgeblichen Aufsichtsbehörde bzw. der Referenzfonds oder eines Managers unterliegt daraus resultierenden Sanktionsmaßnahmen der Aufsichtsbehörde.
- (h) Die Emittentin ist wirtschaftlicher Eigentümer von mehr als 25 % der Fondsanteile des Fonds bzw. einer Anteilsklasse des Fonds.
- (i) Die Abwicklung oder Liquidation eines Managers bzw. die Beendigung oder der Verlust von regulatorischen Genehmigungen, Lizenzen oder Registrierungen des Investment-Managers oder Zusammenschluss, Trennung, Abwicklung oder Liquidation des bzw. mit Auswirkungen auf den Fonds.
- (j) Die Änderung bzw. Kündigung einer Vereinbarung der Emittentin mit dem Fonds und/oder einem Manager, einschließlich von Vereinbarungen im Zusammenhang mit der Zeichnung und Rückgabe von Fondsanteilen.
- (k) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die Möglichkeit der Emittentin verhindert, behindert oder wesentlich beeinträchtigt, Absicherungsgeschäfte in Bezug auf die Verpflichtungen aus den Wertpapieren durchzuführen (die „**Absicherungsgeschäfte der Emittentin**“).

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse oder Umstände, die dazu führen, dass die Bedingungen der Wertpapiere nicht mehr die ursprünglichen, zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern vereinbarten, wirtschaftlichen Gegebenheiten reflektieren oder sonst die wirtschaftliche Basis, auf deren Grundlage die Emittentin die Wertpapiere begeben hat, nachteilig beeinflussen, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf Fonds als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition „Basiswert“ ein „**Korb**“ als

- (f) The regulatory or tax treatment applicable with respect to the Issuer, the Fund, its manager, investment manager or to any of its investment advisors (each a „**Manager**“) is changed.
- (g) Any review or investigation of the activities of the Fund or its Managers, by a relevant regulator, in connection with suspected or alleged wrongdoing or breach of any rule or regulation, or other similar reason, or any disciplinary action taken by such regulator in consequence thereof.
- (h) The Issuer is the beneficial owner of 25 % or more of the Fund Units of the Fund or a relevant class of the Fund.
- (i) Any winding-up, liquidation of, or any termination or any loss of regulatory approval, license or registration of, a Manager, or any merger, de-merger, winding-up or liquidation of or affecting the Fund.
- (j) Any arrangement between the Issuer and the Fund and/or a Manager, including arrangements relating to subscriptions in and redemptions of Fund Units, being changed or terminated.
- (k) The occurrence of any event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, prevents, hinders or materially impairs the Issuer's ability to conduct its hedging activities in relation to its exposure under the Securities (the „**Issuer's Hedging Activities**“).

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to any other event or circumstance, which causes the terms of the Securities to no longer reflect the original commercial terms agreed by the Issuer and the Securityholders or adversely affects the economic basis on which the Issuer issued the Securities.

Any reference in these Conditions to the Fund as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of „Underlying“ a „**Basket**“ is specified to be applicable, as the

anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Fonds.

(3) Berichtigter Kurs

Wenn der durch den Administrator bzw. sonst im Auftrag des Fonds festgelegte und veröffentlichte Kurs des Fondsanteils als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von dem Administrator bzw. sonst im Auftrag des Fonds nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(4) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Replacement Fund.

(3) Corrected Price

In the event that the Price of the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Administrator otherwise on behalf the Fund is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Administrator or otherwise on behalf the Fund after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(4) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines **Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (h) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **futures contract as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (h) of these Conditions applies:

§ 6 (h)
Anpassungen im Zusammenhang mit einem Futures Kontrakt

§ 6 (h)
Adjustments in connection with a Futures Contract

(1) Verfall des Futures Kontrakts

Bei Verfall des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil gemäß den Kontraktbedingungen des Maßgeblichen Referenzmarkts während der Laufzeit der Wertpapiere wird dieser an dem Roll-Over Stichtag durch den Futures Kontrakt mit nächstfälligem Verfalltermin als maßgeblicher neuer Basiswert bzw. Korbbestandteil (der "**Aktuelle-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Aktuelle-Korbbestandteil**") ersetzt (der "**Roll-Over**"). Sollte zu diesem Zeitpunkt kein Futures Kontrakt mit nächstfälligem Verfalltermin existieren, dessen zu Grunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des zu ersetzenden Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil übereinstimmen, gilt Absatz (4) entsprechend. Zum Roll-Over Stichtag ist die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der zu dem Zweck des Roll-Overs jeweils auf Grundlage der Kurse des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil und des Aktuellen-Basiswerts bzw. des Aktuellen-Korbbestandteils am Roll-Over Stichtag ermittelten Kurse berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um dem Roll-Over Rechnung zu tragen, soweit sie dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Futures Kontrakts durch den Aktuellen-Basiswert bzw. den Aktuellen-Korbbestandteil für erforderlich hält. Hierbei werden die Anpassungen so vorgenommen, dass der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere so wenig wie möglich durch den Roll-Over beeinträchtigt wird. Anpassungen im Rahmen eines Roll-Over nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen,

(1) Expiration of the Futures Contract

Upon expiration of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, during the Term of the Securities, the futures contract will be replaced on the Roll Over Date by the Futures Contract with the next Expiration Date as relevant new Underlying or, as the case may be, Basket Component (the "**Current Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Current Basket Component**"), (the "**Roll Over**"). If, at that time, the Issuer determines that there are is Futures Contract with the next Expiration Date, the terms or contractual characteristics of which match those of the futures contract used as the Underlying or, as the case may be, as the Basket Component to be replaced, paragraph (4) shall apply accordingly.

The Issuer shall be entitled to effect at its reasonable discretion and considering the prices determined for the purpose of the Roll Over on the basis of the price of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component and of the Current Underlying or, as the case may be, the Current Basket Component on the Roll Over Date, adjustments to these Conditions to account for the Roll Over, to the extent as the Issuer considers such adjustment necessary when replacing the expiring future contract by the Current Underlying or, as the case may be, the Current Basket Component. At this, adjustments will be effected so that the economic value of the Securities is affected as less as possible by the Roll Over. The adjustments in the context of a Roll Over pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion and shall be published on the website of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest or a successor

vorgenommen und durch Veröffentlichung auf der Homepage der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolge-seite bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

address. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(2) Erhebliche Änderung der Marktbedingungen (2) Material change in the market conditions

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.

(3) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen (3) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Futures Kontrakts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Any changes in the calculation (including corrections) of the futures contract, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Futures Kontrakts, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Futures Kontrakts erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the futures contract as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the futures contract shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be

erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(4) Aufhebung oder Ersetzung des Futures Kontrakts

Wird der Futures Kontrakt zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(5) Bestimmung eines Ersatz-Referenzmarkts

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Futures Kontrakts in dem Maßgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der "**Ersatz-Referenzmarkt**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach

(4) Termination or replacement of the Futures Contract

In the event that the futures contract is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer or, as the case may be, of the Calculation Agent, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, **as** the Basket Component shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

(5) Determination of a Substitute Reference Market

If the quotation of or trading in the futures contract in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the "**Substitute Reference Market**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month

Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Referenzmarkt gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(6) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Reference Market at the latest.

(6) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines **Zinssatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (i) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of an **interest rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (i) of these Conditions applies:

§ 6 (i)
Anpassungen im Zusammenhang mit dem Zinssatz

§ 6 (i)
Adjustments in connection with the Interest Rate

(1) Erhebliche Änderung der Marktbedingungen

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Zinssatzes als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

(1) Material change in the market conditions

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the interest rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.

(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Zinssatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the interest rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Zinssatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht,

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the interest rate as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the

und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Zinssatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Bestimmung eines Ersatz-Referenzmarkts

Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Zinssatzes in dem Maßgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der "**Ersatz-Referenzmarkt**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Referenzmarkt gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(4) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the interest rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying **or, as the case may be**, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) Determination of a Substitute Reference Market

If the calculation or publication of the interest rate in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the "**Substitute Reference Market**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component in the Relevant Reference Market at the latest.

(4) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines **Währungswechselkurses als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (j) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (j) of these Conditions applies:

§ 6 (j)
Anpassungen im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs

(1) Erhebliche Änderung der Marktbedingungen

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Währungswechselkurses als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Währungswechselkurses oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts oder des Korbbestandteils. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts oder des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechselkurses, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils

§ 6 (j)
Adjustments in connection with a Currency Exchange Rate

(1) Material change in the market conditions

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market relevant for the calculation and determination of the price of the currency exchange rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.

(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the currency exchange rate or of the composition or of the weighting of the prices or other reference assets, which form the basis of the calculation of the currency exchange rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or the Basket Component applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the currency exchange rate as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its

zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechsellkurses erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Ersetzung oder Verschmelzung

Wird eine im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendete Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, so wird, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, die im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil verwendete betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt (der "**Nachfolge-Basiswert**" bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(5) Bestimmung eines Ersatz-Devisenmarkts

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels einer im Zusammenhang mit dem Währungswechsellkurs verwendeten Währung in dem maßgeblichen Devisenmarkt und des gleichzeitigen Bestehens

result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the currency exchange rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) Replacement or Merger

In the event that a currency used in relation to the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, the currency used in connection with the currency exchange rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component is, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, for the purposes of these Conditions replaced, if applicable, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, by such replacing or merged currency ([also] the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

(5) Determination of a Substitute Exchange Market

If the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another

oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen internationalen Devisenmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen internationalen Devisenmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen internationalen Devisenmarkt (der "**Ersatz-Devisenmarkt**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Devisenmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Devisenmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(5) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

international foreign exchange market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other international foreign exchange market as the new relevant international foreign exchange market (the "**Substitute Exchange Market**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Component on the Relevant Exchange Market, at the latest.

(5) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines **Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (k) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **reference rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (k) of these Conditions applies:

§ 6 (k)
Anpassungen im Zusammenhang mit einem Referenzsatz

§ 6 (k)
Adjustments in connection with a Reference Rate

(1) Erhebliche Änderung der Marktbedingungen

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem bzw. bei der für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Referenzsatzes als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" angegeben, eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Referenzsatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Referenzsatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren

(1) Material change in the market conditions

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the reference rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.

(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the reference rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the reference rate as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if

Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Referenzsatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the reference rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) Bestimmung eines Ersatz-Referenzmarkts

Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Referenzsatzes in dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. durch die Maßgebliche Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt bzw. durch eine andere Referenzstelle ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt bzw. eine solche andere Referenzstelle durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der "**Ersatz-Referenzmarkt**") bzw. als neue maßgebliche Referenzstelle (die "**Ersatz-Referenzstelle**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. die Maßgebliche Referenzstelle fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt bzw. die Ersatz-Referenzstelle. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. durch die Maßgebliche Referenzstelle gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Determination of a Substitute Reference Market

If the calculation or publication of the reference rate in the Relevant Reference Market or, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, by the Relevant Reference Agent is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market or, as the case may be, by another reference agent, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market or reference agent as the new relevant reference market (the "**Substitute Reference Market**") or the new relevant reference agent (the "**Substitute Reference Agent**"), as the case may be, through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market or, as the case may be, the Relevant Reference Agent thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market or the Substitute Reference Agent, as the case may be. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component in the Relevant Reference Market or, as the case may be, by the Relevant Reference Agent at the latest.

(4) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter

(4) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and

Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

§ 7

**Anpassungen aufgrund der Europäischen
Wirtschafts- und Währungsunion****(1) Währungsumstellung**

Nimmt ein Land, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion teil, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen folgende Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen:

- (i) Ist die Auszahlungswährung unter diesen Bedingungen eine von Euro abweichende nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, dann gilt die Auszahlungswährung als ein Betrag in Euro, der aus der ursprünglichen Auszahlungswährung zum rechtlich festgesetzten Wechselkurs und unter Anwendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.

Nach der Anpassung erfolgen sämtliche Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere in Euro, als ob in ihnen der Euro als Auszahlungswährung genannt wäre.

- (ii) Ist in diesen Bedingungen ein Währungsumrechnungskurs angegeben oder gibt eine Bedingung eine Währung eines Landes an, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, gelten der angegebene Währungsumrechnungskurs und/oder sonstige Währungsangaben in diesen Bedingungen als Angabe in Euro, oder, soweit ein Währungsumrechnungskurs angegeben ist, als Kurs für den Umtausch in oder aus Euro unter Zugrundelegung des rechtlich festgesetzten Wechselkurses.
- (iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können weitere Änderungen an diesen Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.
- (iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen für angebracht halten, um den Auswirkungen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft auf diese Bedingungen Rechnung zu

§ 7

**Adjustments due to the European Economic
and Monetary Union****(1) Redenomination**

Where a country participates in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, shall be entitled to effect the following adjustments to these Conditions:

- (i) Where the Redemption Currency under these Conditions is the national currency unit other than Euro of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such Redemption Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Redemption Currency into Euro at the statutory applicable exchange rate and subject to such statutory applicable rounding provisions.

After the adjustment, all payments in respect of the Securities will be made solely in Euro as though references in the Securities to the Redemption Currency were to Euro.

- (ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such currency conversion rate and/or any other terms of these Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a currency conversion rate, converted for or, as the case may be, into, Euro at the statutory applicable exchange rate.
- (iii) The Issuer and the Calculation Agent are entitled to effect adjustments to these Conditions as they may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in Euro.
- (iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion shall be entitled to effect such adjustments to these Conditions as they may determine to be appropriate to account for the effect of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community on these Conditions.

tragen.

(2) Keine Haftung der Emittentin und der Wertpapierstellen

Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 12) haften weder gegenüber den Wertpapiergläubigern noch gegenüber sonstigen Personen für Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben, die aus oder in Verbindung mit der Überweisung von Euro oder einer damit zusammenhängenden Währungsumrechnung oder Rundung von Beträgen entstehen.

(3) Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, vorgenommen und von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(2) No liability of the by the Issuer and the Security Agents

The Issuer and the Security Agents (§ 12) shall not be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to, or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.

(3) Publication

The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion or, as the case may be, by the Calculation Agent and shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

§ 8

Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin**(1) Kündigung durch die Emittentin**

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines der nachstehenden Kündigungsereignisse, berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 14 dieser Bedingungen zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. Eine derartige Kündigung wird zum Zeitpunkt der Mitteilung gemäß § 14 dieser Bedingungen beziehungsweise zu dem in der Mitteilung angegebenen Zeitpunkt wirksam (der "**Kündigungstag**").

(2) Vorliegen eines Kündigungsereignisses

Ein "**Kündigungsereignis**" bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, eines Korbbestandteils wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
- (b) Eine Anpassung gemäß § 6 (a)–(k) dieser Bedingungen ist nicht möglich oder der Emittentin und/oder den Wertpapiergläubigern nicht zumutbar.
- (c) Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an der Maßgeblichen Börse, in dem Maßgeblichen Handelssystem, an dem Maßgeblichen Devisenmarkt, an dem Maßgeblichen Referenzmarkt oder bei der Maßgeblichen Referenzstelle, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen als anwendbar angegeben, eingetreten ist.
- (d) Das Vorliegen eines in den anwendbaren Produktbedingungen als anwendbar angegeben Weiteren Kündigungsereignisses.
- (e) Das Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten

Dabei gilt

- "**Rechtsänderung**" bedeutet, dass aufgrund
- (i) des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder
 - (ii) einer Änderung der Rechtsprechung oder Verwaltungspraxis (einschließlich der

§ 8

Extraordinary Termination Right of the Issuer**(1) Termination by the Issuer**

The Issuer shall in the case of the occurrence of one of the following Termination Events, be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions. Such termination shall become effective at the time of the notice in accordance with § 14 or at the time indicated in the notice (the "**Termination Date**").

(2) Occurrence of a Termination Event

A "**Termination Event**" means any of the following events:

- (a) The determination and/or publication of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of a Basket Component is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.
- (b) Adjustments pursuant to § 6 (a)–(k) of these Conditions are not possible or not justifiable with regard to the Issuer and/or the Securityholders.
- (c) In the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange, the Relevant Trading System, the Relevant Exchange Market, the Relevant Reference Market or, as the case may be, in relation to the Relevant Reference Agent, as specified to be applicable in the relevant Product Terms.
- (d) The occurrence of any Additional Termination Event as specified to be applicable in the relevant Security Product.
- (e) The occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.

In this context:

"**Change in Law**" means that due to

- (i) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) or
- (ii) a change in relevant case law or administrative practice (including but not

Verwaltungspraxis der Steuerbehörden),

nach billigem Ermessen der Emittentin

- (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, eines Korbbestandteils für die Emittentin ganz oder teilweise rechtswidrig ist oder wird oder

Ausschließlich im Fall eines Handels der Wertpapiere **an einem von der Borsa Italiana S.p.A. oder EuroTLX SIM S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel " angegeben, **findet folgender Unterabsatz (ii) dieser Bedingungen keine Anwendung:**

- (ii) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung),

falls solche Änderungen an oder nach dem Ausgabetag der Wertpapiere wirksam werden.

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, zu Bedingungen, die den am Ausgabetag der Wertpapiere herrschenden wirtschaftlich wesentlich gleichwertig sind,

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen der Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren notwendig sind, oder
- (ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Gestiegene Hedging-Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabetag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen der Emittentin zur Absicherung

limited to the administrative practice of the tax authorities),

at the reasonable discretion of the Issuer

- (i) the holding, acquisition or sale of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of a Basket Component is or becomes wholly or partially illegal or

Only in case of the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. or EuroTLX SIM S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading", the **following subparagraph (ii) of these Conditions does not apply:**

- (ii) the costs associated with the obligations under the Securities have increased substantially (including but not limited to an increase in tax obligations, the reduction of tax benefits or negative consequences with regard to tax treatment),

if such changes become effective on or after the Issue Date of the Securities.

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is not able to

- (i) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of the Issuer are needed by the Issuer in order to provide protection against price risk or other risks with regard to obligations under the Securities, or
- (ii) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets (respectively)

under conditions which are economically substantially equal to those on the Issue Date of the Securities.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer has to pay a substantially higher amount of taxes, duties, expenditures and fees (with the exception of broker fees) compared to the Issue Date in order to

- (i) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of the Issuer are needed in order to provide protection against price risk or

von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren erforderlich sind, oder

- (ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, wobei Kostensteigerungen aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin nicht als Gestiegene Hedging-Kosten zu berücksichtigen sind.

(3) Zahlung des Kündigungsbetrag

Im Fall der Kündigung durch die Emittentin zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den in den anwendbaren Produktbedingungen angegebenen Kündigungsbetrag.

other risks with regard to obligations under the Securities, or

- (ii) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets, respectively,

with increased costs due to a deterioration of the creditworthiness of the Issuer not to be considered Increased Cost of Hedging.

(3) Payment of the Termination Amount

In the case of termination by the Issuer the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security it holds, the Termination Amount as specified to be applicable in the relevant Product Terms.

Ausschließlich in dem Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 9 dieser Bedingungen Anwendung:

Only in the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be applicable, the following § 9 of these Conditions applies:

§ 9

Außerordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Wertpapiergläubiger berechtigt, die von ihm gehaltenen Wertpapiere durch schriftliche Erklärung an die Emittentin, die ihr in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für dieses Wertpapier der in den anwendbaren Produktbedingungen angegebene Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Zugang der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Wertpapiere; oder
- (b) es besteht ein Verzug hinsichtlich der Erfüllung einer anderen Verpflichtung im Zusammenhang mit den Wertpapieren durch die Emittentin, deren Nichterfüllung nicht abgeholfen werden kann oder, falls deren Nichterfüllung abgeholfen werden kann, die für 60 Tage, nachdem ein Wertpapiergläubiger die Emittentin durch schriftliche Mitteilung über eine solche Nichterfüllung in Kenntnis gesetzt hat, andauert; oder
- (c) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in einer Jurisdiktion oder Beschluss der Emittentin (a) zur Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (b) zur Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (c) mit einer sinngemäßen Konsequenz für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenzbedingten Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder
- (d) die Emittentin stellt eine Zahlung ein oder

§ 9

Extraordinary Termination Right of the Securityholder

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, any Securityholder may by written notice to the Issuer at the specified office of the Principal Paying Agent declare the Securities held by it to be forthwith due and payable, whereupon the Securityholder Termination Amount as specified in the relevant Product Terms together with accrued interest to the date of payment, if any, shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Security; or
- (b) there is a default in the performance by the Issuer of any other obligation under the Securities which is incapable of remedy or which, being a default capable of remedy, continues for 60 days after written notice of such default has been given by any Securityholder to the Issuer; or
- (c) any order shall be made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution passed by the Issuer for (a) the dissolution or winding-up of the Issuer, or (b) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (c) with analogous effect for the Issuer, it is understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or
- (d) the Issuer shall stop payment or shall be

ist nicht in der Lage bzw. gesteht gegenüber ihren Gläubigern ein, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten, wenn diese fällig werden, zu bedienen oder ihre Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz wird festgestellt bzw. sie wird für zahlungsunfähig oder insolvent befunden oder sie stimmt einem Vergleich oder einer Vereinbarung mit ihren Gläubigern im Allgemeinen zu.

unable to, or shall admit to creditors generally its inability to, pay its debts as they fall due, or shall be adjudicated or found bankrupt or insolvent, or shall enter into any composition or other arrangements with its creditors generally.

**§ 10
Steuern**

Zahlungen bzw. falls in den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine **“Physische Lieferung”** Anwendung findet, die Lieferung des Physischen Basiswerts auf die Wertpapiere werden in jedem Fall nur nach Abzug und Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder staatlicher Gebühren gleich welcher Art, die unter jedwedem anwendbaren Rechtssystem oder in jedwedem Land, das die Steuerhoheit beansprucht, von oder im Namen einer Gebietskörperschaft oder Behörde des Landes, die zur Steuererhebung ermächtigt ist, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die **“Steuern”**) geleistet, soweit ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich oder behördlich vorgeschrieben ist. Die Emittentin hat gegenüber den zuständigen Regierungsbehörden Rechenschaft über die abgezogenen oder einbehaltenen Steuern abzulegen.

**§ 10
Taxes**

Payments or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a **“Physical Delivery”** applies, delivery of the Physical Underlying in respect of the Securities shall in all cases only be made after deduction and withholding of current or future taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected (the **“Taxes”**) under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law or administrative practice. The Issuer shall account for the deducted or withheld Taxes with the competent government agencies.

**§ 11
Marktstörungen**

(1) Folgen einer Marktstörung

(a) Sofern der **Basiswert bzw. Korbbestandteil kein Index ist, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine **„Einzelwert-Betrachtung“** als anwendbar angegeben ist, wie in der Definition **„Basiswert“** in dem Abschnitt **„Produktbedingungen“** der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass an dem Festlegungstag oder einem anderen Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle gemäß diesen Bedingungen den Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** ein **„Korb“** als anwendbar angegeben ist, den Kurs des Korbbestandteils zu bestimmen hat (dieser Tag wird als **„Planmäßiger Festlegungstag“** bezeichnet) eine Marktstörung (§ 11) vorliegt, dann wird der Planmäßige Festlegungstag,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** eine **„Einzelbetrachtung“** als anwendbar angegeben ist,

für den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** ein **„Korb“** als anwendbar angegeben ist, den jeweils betroffenen Korbbestandteil oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** eine **„Einzelwert-Betrachtung“** als anwendbar angegeben ist, für den jeweils betroffenen Einzelwert,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** eine **„Kollektivbetrachtung“** als anwendbar angegeben ist,

für sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** ein **„Korb“** als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korbbestandteile oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** eine **„Einzelwert-**

**§ 11
Market Disruptions**

(1) Consequences of a Market Disruption

(a) Provided that **the Underlying or a Basket Component, as the case may be, is not an index comprising commodities or precious metals as Components**, where a **„Consideration of Components“** is specified to be applicable, as specified in the definition of **„Underlying“** contained in the section **„Product Terms“** of the relevant Final Terms, the following applies:

If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, a Market Disruption (§ 11) prevails on the Fixing Date or any day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, is in accordance with these Conditions required to determine the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Basket“** is specified to be applicable, the Price of the Basket Component (such date is referred to as the **„Scheduled Determination Date“**), the Scheduled Determination Date,

if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Individual Determination“** is specified to be applicable,

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Basket“** is specified to be applicable, to the affected Basket Component only or, if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Consideration of Components“** is specified to be applicable, to the affected Component only,

if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Collective Determination“** is specified to be applicable,

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Basket“** is specified to be applicable, to all Basket Components or, if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Consideration of Components“** is

Betrachtung“ als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Einzelwerte,

auf den unmittelbar darauf folgenden Basiswert-Berechnungstag oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Basiswert” ein “**Korb**” als anwendbar angegeben ist, Korbbestandteil-Berechnungstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

(b) **Ausschließlich** im Fall eines **Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine “**Einzelwert-Betrachtung**” als anwendbar angegeben ist, **als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition “Basiswert” in dem Abschnitt “Produktbedingungen” der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass an dem Festlegungstag oder einem anderen Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle gemäß diesen Bedingungen den Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Basiswert” ein “**Korb**” als anwendbar angegeben ist, den Kurs des Korbbestandteils zu bestimmen hat (dieser Tag wird als “**Planmäßiger Festlegungstag**” bezeichnet) eine Marktstörung (§ 11) vorliegt, dann wird der Planmäßige Festlegungstag,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Basiswert” eine “**Einzelbetrachtung**” als anwendbar angegeben ist,

für den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Basiswert” ein “**Korb**” als anwendbar angegeben ist, den jeweils betroffenen Korbbestandteil,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Basiswert” eine “**Kollektivbetrachtung**” als anwendbar angegeben ist,

für sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der

specified to be applicable, to all Components,

shall be postponed to the next succeeding Underlying Calculation Date or, if in the applicable Product Terms in the definition of “Underlying” a “**Basket**” is specified to be applicable, to the next succeeding Basket Component Calculation Date, on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 14 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.

(b) **Only** in case of an **index comprising commodities or precious metals as Components**, where a “**Consideration of Components**” is specified to be applicable, **as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of “Underlying” contained in the section “Product Terms” of the relevant Final Terms, the following applies:

If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, a Market Disruption (§ 11) prevails on the Fixing Date or any day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, is in accordance with these Conditions required to determine the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of “Underlying” a “**Basket**” is specified to be applicable, the Price of the Basket Component (such date is referred to as the “**Scheduled Determination Date**”), the Scheduled Determination Date,

if in the applicable Product Terms in the definition of “Underlying” a “**Individual Determination**” is specified to be applicable,

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of “Underlying” a “**Basket**” is specified to be applicable, to the affected Basket Component only,

if in the applicable Product Terms in the definition of “Underlying” a “**Collective Determination**” is specified to be applicable,

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of

Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korbbestandteile,

auf den unmittelbar darauf folgenden Basiswert-Berechnungstag oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, Korbbestandteil-Berechnungstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

In Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil bzw. den jeweils betroffenen Einzelwert bewirkt eine vorliegende Marktstörung, dass der Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Kurs des Korbbestandteils nicht unter Bezugnahme auf den eventuell vorliegenden offiziellen Schlusskurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den eventuell vorliegenden offiziellen Schlusskurs des Korbbestandteils am jeweiligen Planmäßigen Festlegungstag bestimmt wird, sondern von der Berechnungsstelle wie folgt ermittelt wird:

- (i) in Bezug auf jeden Einzelwert, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, wird der Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Kurs des Korbbestandteils auf Basis des Abrechnungskurses des entsprechenden Einzelwerts am jeweiligen Planmäßigen Festlegungstag bestimmt;
- (ii) in Bezug auf jeden Einzelwert, der von der Marktstörung betroffen ist, wird der Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Kurs des Korbbestandteils auf Basis des Abrechnungskurses des entsprechenden Einzelwerts an dem ersten nachfolgenden Basiswert-Berechnungstag oder, falls in den

"Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to all Basket Components,

shall be postponed to the next succeeding Underlying Calculation Date or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the next succeeding Basket Component Calculation Date, on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 14 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.

With respect to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component or, as the case may be, the affected Component such prevailing Market Disruption causes that the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the Basket Component shall not be determined by reference to the official closing price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the official closing price of the Basket Component, if any, on the relevant Scheduled Determination Date but shall instead be determined by the Calculation Agent as follows:

- (i) with respect to each Component which is not affected by the Market Disruption, the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the Basket Component will be based on the settlement price of such Component on the relevant Scheduled Determination Date;
- (ii) with respect to each Component which is affected by the Market Disruption the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the Basket Component will be based on the settlement price of each such Component on the first succeeding Underlying Calculation Date or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**"

anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, Korbbestandteil-Berechnungstag, an dem keine Marktstörung vorliegt, bestimmt.

is specified to be applicable, to the next succeeding Basket Component Calculation Date on which no Market Disruption prevails.

(2) Andauern einer Marktstörung

(2) Continuance of a Market Disruption

(a) Sofern der **Basiswert bzw. Korbbestandteil kein Index ist, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

(a) Provided that **the Underlying or a Basket Component, as the case may be, is not an index comprising commodities or precious metals as Components**, where a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following applies:

Wenn der Planmäßige Festlegungstag aufgrund der Bestimmungen des § 11 (1) um acht Basiswert-Berechnungstage oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, acht Korbbestandteil-Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle ihre Bestimmung gemäß diesen Bedingungen vornimmt

If the Scheduled Determination Date has been postponed, due to the provisions of § 11 (1), by eight Underlying Calculation Dates or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, by eight Basket Component Calculation Dates, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be the relevant day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, shall make its determination in accordance with these Conditions

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelbetrachtung**" als anwendbar angegeben ist,

if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Individual Determination**" is specified to be applicable,

in Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den betroffenen Korbbestandteil oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, für den betroffenen Einzelwert.

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the affected Basket Component or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, to the affected Component.

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Kollektivbetrachtung**" als anwendbar angegeben ist,

if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Collective Determination**" is specified to be applicable,

in Bezug auf sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korb-

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to all Basket Components or, if in the applicable Product Terms in the

bestandteile oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Einzelwerte.

Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.

Die Berechnungsstelle wird dann nach billigem Ermessen sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt für die Emittentin und die Berechnungsstelle verfügbaren Kurse des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, Kurse des (betroffenen) Korbbestandteils oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, Kurse des betroffenen Einzelwerts den maßgeblichen Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den maßgeblichen Kurs des (betroffenen) Korbbestandteils oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, den maßgeblichen Kurs betroffenen Einzelwerts in Bezug auf den verschobenen Planmäßigen Festlegungstag schätzen, wobei die wirtschaftliche Lage der Wertpapiergläubiger zu berücksichtigen ist. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)

Ist die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen der Ansicht, dass eine Schätzung nach dem vorstehenden Unterabsatz aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, (iii) gegebenenfalls unter Berücksichtigung der durch die Marktstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, und, (iv) unter

definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, to all Components.

No further postponement shall take place.

The Calculation Agent will then, at its reasonable discretion and taking into account (i) the market conditions then prevailing and (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, estimate the relevant Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the relevant Price of the (affected) Basket Component or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, the relevant price of the affected Component in relation to the postponed Scheduled Determination Date (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the latest Prices of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, Prices of the Basket Component or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, prices of the affected Component available to the Issuer or the Calculation Agent, taking into account the economic position of the Securityholders.

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, an estimate in accordance with the preceding subparagraph is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion and taking into account (i) the market conditions then prevailing, (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, (iii) the expenses of the Issuer, if any, caused by the Market Disruption and (iv) taking into account the economic position of the Securityholders, determine whether and in which amount, if applicable, the Issuer will make payment of a redemption amount in

Berücksichtigung der wirtschaftlichen Lage der Wertpapiergläubiger bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen Tilgungsbetrag in der Auszahlungswährung zahlen bzw. falls in den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine **“Physische Lieferung”** Anwendung findet, ob, und gegebenenfalls in welcher Anzahl, die Emittentin den Physischen Basiswert liefern wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a **“Physical Delivery”** applies, whether and in which number, if any, the Issuer will deliver the Physical Underlying. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

(b) **Ausschließlich** im Fall eines **Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine **“Einzelwert-Betrachtung”** als anwendbar angegeben ist, **als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition **“Basiswert”** in dem Abschnitt **“Produktbedingungen”** der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

(b) **Only** in case of an **index comprising commodities or precious metals as Components**, where a **“Consideration of Components”** is specified to be applicable, **as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of **“Underlying”** contained in the section **“Product Terms”** of the relevant Final Terms, the following applies:

Wenn der Planmäßige Festlegungstag aufgrund der Bestimmungen des § 11 (1) um acht Basiswert-Berechnungstage oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert”** ein **“Korb”** als anwendbar angegeben ist, acht Korbbestandteil-Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle ihre Bestimmung gemäß diesen Bedingungen vornimmt

If the Scheduled Determination Date has been postponed, due to the provisions of § 11 (1), by eight Underlying Calculation Dates or, if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying”** a **“Basket”** is specified to be applicable, by eight Basket Component Calculation Dates, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be the relevant day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, shall make its determination in accordance with these Conditions

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert”** eine **“Einzelbetrachtung”** als anwendbar angegeben ist,

if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying”** a **“Individual Determination”** is specified to be applicable,

in Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert”** ein **“Korb”** als anwendbar angegeben ist, den betroffenen Korbbestandteil.

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying”** a **“Basket”** is specified to be applicable, to the affected Basket Component.

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert”** eine **“Kollektivbetrachtung”** als anwendbar angegeben ist,

if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying”** a **“Collective Determination”** is specified to be applicable,

in Bezug auf sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert”** ein **“Korb”** als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korb-

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying”** a **“Basket”** is specified to be applicable, to all Basket Components.

bestandteile.

Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.

In Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den betroffenen Korbbestandteil wird die Berechnungsstelle dann nach Ausübung billigen Ermessens den Kurs des entsprechenden Einzelwerts festlegen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)

Die Berechnungsstelle wird den Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Kurs des (betroffenen) Korbbestandteils in Bezug auf den jeweiligen Planmäßigen Festlegungstag auf Basis der gemäß der vorstehenden Bestimmungen über den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den (betroffenen) Korbbestandteil ermittelten Kurse der Einzelwerte unter Anwendung der Formel bzw. der Berechnungsmethode, die von dem Index Sponsor vor dem Auftreten der Marktstörung angewendet wurde, ermitteln.

(3) Vorliegen einer Marktstörung

Eine "**Marktstörung**" bedeutet

(A) im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf die Aktie

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses der Aktie an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an der Maßgeblichen Börse allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder

No further postponement shall take place.

With respect to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the affected Basket Component the Calculation Agent will then, at its reasonable discretion, determine the price of the relevant Component (which for the avoidance of doubt could be zero (0)).

The Calculation Agent will determine the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the (affected) Basket Component with respect to the relevant Scheduled Determination Date by using the prices of the Components determined pursuant to the aforementioned provisions relating to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the (affected) Basket Component in accordance with the formula for and method of calculating the Index applied by the Index Sponsor prior to the occurrence of the Market Disruption.

(3) Occurrence of Market Disruption

A "**Market Disruption**" shall mean

(A) in case of a **share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Share

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Share on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Exchange in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange), or

- (ii) an der Maßgeblichen Börse in der Aktie, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf die Aktie, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs der Aktie den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in der Aktie durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.
- (ii) on the Relevant Exchange in the Share provided that a major number or a major part in terms of market capitalisation is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange), or provided that a major number or a major part in terms of market capitalisation is concerned
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the share are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Share for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Share.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Börse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues

aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(B) im Fall eines **Nichtdividendenwerts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Nichtdividendenwert

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Nichtdividendenwerts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Nichtdividendenwert, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Nichtdividendenwert gehandelt werden, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder

until the end of trading hours on the relevant day.

(B) in case of a **non-equity security as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Non-Equity Security

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Non-Equity Security on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or
 - (ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the Non-Equity Security, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Non-Equity Security are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or

- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Nichtdividendenwerts den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Nichtdividendenwert durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preis-

- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) The relevant price is a “limit price”, which means that the price for the Non-Equity Security for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Trading System or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Non-Equity Security.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading

bewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

hours on the relevant day.

(C) im Fall eines **Rohstoffs als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Rohstoff

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Rohstoffs an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Rohstoff, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Rohstoff gehandelt werden, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer

(C) in case of a **commodity as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Commodity

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Commodity on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or
 - (ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the Commodity, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Commodity are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of

Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Rohstoffs den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Rohstoff durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Markt-

the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) The relevant price is a “limit price”, which means that the price for the Commodity for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Trading System or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

störung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(D) im Fall eines **Edelmetalls als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf das Edelmetall

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Edelmetall an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Edelmetall, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf das Edelmetall gehandelt werden, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen

(D) in case of a **precious metal as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Precious Metal

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Precious Metal on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or
 - (ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the Precious Metal, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Precious Metal are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be,

Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Edelmetalls den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Edelmetall durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag

and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) The relevant price is a “limit price”, which means that the price for the Precious Metal for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Trading System or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Precious Metal.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

fortdauert.

(E) im Fall eines **Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, auf sämtliche Einzelwerte

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, des Kurses eines Einzelwerts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben,

(E) in case of an **index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Index or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, to each of its Components

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Index or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, of the price a Component on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, by the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or
 - (ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable

- oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten des Index an der Maßgeblichen Börse bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder
- (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder
- (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine **"Währungsumrechnung"** als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als
- Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, provided that a major number or a major part in terms of market capitalisation is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, or by the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or
- (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or, as the case may be, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, on the Components are traded there, or
- (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a **"Currency Conversion"** is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, of the stock exchange(s) or

anwendbar angegeben ist, der Börse(n) bzw. des Marktes/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, des betroffenen Einzelwerts den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, der Börse(n) bzw. des Marktes/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Basiswert oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, in sämtlichen Einzelwerten durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der

of the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, or by the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Index or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, the affected Component for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Underlying or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, all Components.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the

regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(F) im Fall eines **Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine **„Einzelwert-Betrachtung“** als anwendbar angegeben ist, als **Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition **„Basiswert“** in dem Abschnitt **„Produktbedingungen“** der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben

(F) in case of an **index comprising commodities or precious metals as Components**, where a **„Consideration of Components“** is specified to be applicable, **as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of **„Underlying“** contained in the section **„Product Terms“** of the relevant Final Terms,

in Bezug auf den Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht, bzw. auf sämtliche Einzelwerte:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Index bzw. des Kurses eines Einzelwerts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an der Maßgeblichen Börse oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) an der Maßgeblichen Börse oder an

in relation to the Index comprising commodities or precious metals as Components or to each of its Components:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Index or, as the case may be, of the price a Component on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Exchange or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or
 - (ii) on the Relevant Exchange or on the

- der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder
- (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw. auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder
- (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (limit price), was bedeutet, dass der Kurs für einen Einzelwert zu irgendeinem Zeitpunkt während der fünfzehn letzten Handelsminuten an der Maßgeblichen Börse oder der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, den Schlusskurs des vorangegangenen Tages um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Basiswert bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.
- (4) Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten
- stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index, provided that a major number or a major part is concerned, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or
- (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or on the Components are traded there, or
- (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or otherwise) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for a Component has, at any point during the last fifteen minutes of trading on the Relevant Exchange, increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under the applicable rules of the Relevant Exchange or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Underlying or, as the case may be, the affected Component.
- (4) Any closing prior to the scheduled trading time or

oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Börse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(G) im Fall eines **börsennotierten Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

- in Bezug auf den **börsennotierten** Fondsanteil
- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Fondsanteils an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
 - (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an der Maßgeblichen Börse allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) an der Maßgeblichen Börse in dem Fondsanteil, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Fondsanteil, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung

any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(G) in case of an **exchange traded fund unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

- in relation to the **exchange traded** Fund Unit
- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Fund Unit on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
 - (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Exchange in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange), or
 - (ii) on the Relevant Exchange in the Funds Unit, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Trading System), or
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Fund Unit are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or

- festgestellt werden, oder
- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
 - (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Fondsanteils den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
 - (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Fondsanteil durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Börse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(H) im Fall eines **nicht börsennotierten Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den **nicht börsennotierten** Fondsanteil

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Fondsanteils an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen

- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Fund Unit for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Fund Unit.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(G) in case of a **not exchange traded fund unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the not **exchange traded** Fund Unit

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Fund Unit on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or

- maßgeblichen Tag oder
- (b) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (c) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Fondsanteil durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

(l) im Fall eines **Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Futures Kontrakt:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Futures Kontrakts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Futures Kontrakt, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) falls in den anwendbaren

- (b) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (c) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Fund Unit.

(l) in case of a **futures contract as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Futures Contract:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Futures Contract on any day relevant for determining any amounts under these conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Reference Market or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market), or
 - (ii) on the Relevant Reference Market or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
 - (iii) if in the applicable Product Terms in the

Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder

- (iv) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt bzw. die Maßgebliche Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Futures Kontrakt an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Handelswährung).
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Futures Kontrakt durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Referenzmarkts beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an dem Maßgeblichen Referenzmarkt oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Referenzmarkt, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Markt-

definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or

- (iv) due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the futures contract on the Relevant Reference Market or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Futures Contract.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading on the Relevant Reference Market announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Reference Market or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Reference Market for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

störung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(J) im Fall eines **Zinssatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Zinssatz:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Zinssatzes an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mit Bezug zu dem Zinssatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Zinssatz gehandelt werden, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) die wesentliche Veränderung in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Zinssatz an dem Maßgeblichen Referenzmarkt.

(J) in case of an **interest rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Interest Rate:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Interest Rate on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Reference Market in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market), or
 - (ii) on the Relevant Reference Market in relation to the interest rate, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market), or
 - (iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the interest rate are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) a significant change in the trading conditions relating to the interest rate on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing

- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Zinssatz durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Referenzmarkts beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an dem Maßgeblichen Referenzmarkt oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Referenzmarkt, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(K) im Fall eines **Währungswechselkurses als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Währungswechselkurs:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Währungswechselkurses an einem für die Berechnung von Beträgen und diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen, oder

currency).

- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Interest Rate.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading on the Relevant Reference Market announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Reference Market or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Reference Market for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(K) in case of a **currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Currency Exchange Rate:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Currency Exchange Rate on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or]
- (b) a Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency, or

- (c) das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unmöglich machen würde, die folgenden Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:
- (i) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;
 - (ii) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;
 - (iii) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Landes, oder
 - (iv) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.
- (d) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels
- (i) in einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt allgemein, oder
 - (ii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung gehandelt werden, oder
 - (iii) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als
- (c) the occurrence at any time of an event, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:
- (i) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;
 - (ii) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic financial institutions located in any Relevant Country;
 - (iii) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or
 - (iv) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate used between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.
- (d) a limitation, suspension or disruption or a restriction imposed on trading, the latter of which is in the Issuer's and Calculation Agent's opinion significant,
- (i) in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market in general, or
 - (ii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the currency used in connection with the currency exchange rate are traded there, or
 - (iii) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange

anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder

- (iv) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Devisenmarkts bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Devisenmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Devisenmarkts beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Devisenmarkt, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(L) im Fall eines **Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Referenzsatz:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Referenzsatzes an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen

market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or

- (iv) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange Market or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange Market is located, or due to any other reasons whatsoever.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange Market announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Exchange Market or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(L) in case of a **reference rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Reference Rate:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Reference Rate on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or

- angegeben, Erlaubten überschreiten),
oder
- (ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in anwendbaren Produktbedingungen angegeben, mit Bezug zu dem Referenzsatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
- (iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Referenzsatz gehandelt werden, oder
- (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), , bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt bzw. die Maßgebliche Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Referenzsatz an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von
- (ii) on the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in relation to the reference rate, provided that a major number or a major part is concerned (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
- (iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the reference rate are traded there, or
- (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the reference rate on the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants

Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Referenzsatz durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Referenzmarkts bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. bei der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. bei der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

in general to effect transactions in, or obtain market values for the Reference Rate.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Reference Market or at the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Reference Market or at the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Reference Market or at the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

§ 12 Wertpapierstellen

(1) Allgemeines

Die Berechnungsstelle, die Optionsstelle und die Zahlstelle, jeweils wie in den anwendbaren Produktbedingungen bezeichnet, (die "**Wertpapierstellen**") übernehmen die Funktion als Wertpapierstelle jeweils in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen.

(2) Erfüllungsgehilfin

Jede der Wertpapierstellen handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfin der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber dem Wertpapiergläubiger.

Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind die Wertpapierstellen jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

(3) Ersetzung, Bestellung und Widerruf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(4) Niederlegung durch die Wertpapierstellen

Jede der Wertpapierstellen ist berechtigt, durch schriftliche Anzeige gegenüber der Emittentin jederzeit ihr Amt niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Gesellschaft als Berechnungsstelle, Optionsstelle bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

§ 12 Security Agents

(1) General

The Calculation Agent, the Warrant Agent and the Paying Agent, each as specified in the applicable Product Terms, (the "**Security Agents**") shall assume the role as Security Agent in accordance with these Conditions.

(2) Vicarious Agent

Each of the Security Agents acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no obligations to the Securityholder.

In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

each of the Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.

(3) Replacement, Appointment and Revocation

The Issuer is entitled at any time to replace any or all of the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointments. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 14 of these Conditions.

(4) Resignation of Security Agents

Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from its function upon prior written notice to the Issuer. Such resignation shall only become effective if another company is appointed by the Issuer as Calculation Agent, the Warrant Agent or as Paying Agent, as the case may be. Resignation and appointment are notified in accordance with § 14 of these Conditions.

§ 13
Ersetzung der Emittentin

(1) Ersetzung der Emittentin

Vorausgesetzt, dass die Emittentin nicht mit ihrer Verpflichtungen unter den Wertpapieren in Verzug ist, ist die Emittentin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin (die "**Neue Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern

- (i) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren übernimmt,
- (ii) (A) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, und (B) die sich aus diesen Wertpapieren ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der Auszahlungswährung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;
- (iii) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, alle Wertpapiergläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Wertpapiergläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden;
- (iv) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.

(2) Bezugnahmen

Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Bedingungen als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat.

(3) Bekanntmachung

Die Ersetzung der Emittentin ist für die Wertpapiergläubiger endgültig und bindend und wird den Wertpapiergläubigern unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

§ 13
Substitution of the Issuer

(1) Substitution of the Issuer

Provided that the Issuer is in default with its obligations under the Securities, the Issuer is at any time entitled, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the "**New Issuer**") with respect to all obligations under or in connection with the Securities, if

- (i) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Securities,
- (ii) (A) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorisations as well as consents and (B) may transfer to the Principal Paying Agent in the Redemption Currency and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Securities;
- (iii) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Securityholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Securityholder in respect of such substitution
- (iii) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer.

(2) References

In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer

(3) Publication

The substitution of the Issuer shall be final, binding and conclusive on the Securityholders and will be published to the Securityholders without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

§ 14
Bekanntmachungen

(1) Allgemeines

Soweit diese Bedingungen eine Mitteilung nach diesem § 14 der Bedingungen vorsehen, werden diese auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest und/oder auf einer in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Teil D - Länderspezifische Informationen" für diese Zwecke angegeben Internetseite veröffentlicht und mit dieser Veröffentlichung den Wertpapiergläubigern gegenüber wirksam, soweit nicht in der Mitteilung ein späterer Wirksamkeitszeitpunkt bestimmt wird.

Wenn und soweit zwingende Bestimmungen des geltenden Rechts oder Börsenbestimmungen Veröffentlichungen an anderer Stelle vorsehen, erfolgen diese gegebenenfalls zusätzlich an jeweils vorgeschriebener Stelle.

Jede Mitteilung wird am Tag ihrer Veröffentlichung wirksam (oder im Fall von mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung).

(2) Mitteilung an das Clearingsystem

Soweit rechtlich zulässig ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen ausschließlich durch Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke des maßgeblichen Clearingsystems vorgesehen) zu bewirken, vorausgesetzt, dass in den Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Wertpapier-Börse notiert sind, die anwendbaren Regeln dieser Wertpapier-Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Bekanntmachungen durch Mitteilung an das Clearingsystem gelten am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als bewirkt.

(a) Solange die Wertpapiere **an der SIX kotiert sind**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben,

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß den Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien

§ 14
Publications

(1) General

To the extent these Conditions provide for a notice pursuant to this § 14 of these Conditions, these will be published on the website of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest and/or the website specified for the purposes in the applicable Final Terms under the heading "Part D – Country Specific Information" and become effective vis-à-vis the Securityholders through such publication unless the notice provides for a later effective date.

If and to the extent that binding provisions of effective law or stock exchange provisions provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

Any such notice shall be effective as of the publishing date (or, in the case of several publications as of the date of the first such publication).

(2) Notification to the Clearing System

The Issuer shall, to the extent legally possible, be entitled to effect publications by way of notification to the Clearing System for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing System), provided that in cases, in which the Securities are listed on a Security Exchange, the regulations of such Security Exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been effect as of the seventh day after the date of the notification to the Clearing System.

(a) If and so long the Securities are **listed at the SIX**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading",

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SIX pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print medias or through Internet Based Listing ("**IBL**") pursuant to the relevant

und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing („IBL“) zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.

rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.

(b) Solange die Wertpapiere **an einem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift „Börsennotierung und Handel“ angegeben,

(b) If and so long the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading “Listing and Trading”,

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von der Emittentin gemäß § 14 (1) dieser Bedingungen veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der Borsa Italiana S.p.A. als auch von der Emittentin veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht worden sind. Die Emittentin wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities to the Securityholders shall be valid if published by Borsa Italiana S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by the Issuer in accordance with § 14 (1) of these Conditions. In the case the notices have been published both by Borsa Italiana S.p.A. and the Issuer, such notices will be considered valid from the date of publication of Borsa Italiana S.p.A. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time being listed.

(c) Solange die Wertpapiere **an einem von der EuroTLX SIM S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift „Börsennotierung und Handel“ angegeben,

(c) If and so long the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by EuroTLX SIM S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading “Listing and Trading”,

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der EuroTLX SIM S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von der Emittentin gemäß § 14 (1) dieser Bedingungen veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der EuroTLX SIM S.p.A. als auch von der Emittentin veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der EuroTLX SIM S.p.A. veröffentlicht worden sind. Die Emittentin

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities to the Securityholders shall be valid if published by EuroTLX SIM S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by the Issuer in accordance with § 14 (1) of these Conditions. In the case the notices have been published both by EuroTLX SIM S.p.A. and the Issuer, such notices will be considered valid from the date of publication of EuroTLX SIM S.p.A. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative

wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.

trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time being listed.

§ 15

Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung

(1) Begebung weiterer Wertpapiere

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapier" entsprechend auszulegen ist.

(2) Ankauf von Wertpapieren

Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu einem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Wertpapiergläubigern gegenüber erfolgen.

Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere** oder **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

können die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

(3) Entwertung von Wertpapieren

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere** oder **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind sämtliche vollständig zurückgezahlten oder von der Emittentin erworbenen Wertpapiere unverzüglich zu entwerten

§ 15

Issue of further Securities; Purchase of Securities, Cancellation

(1) Issue of further Securities

(1) The Issuer is entitled at any time to issue, without the consent of the Securityholders, further securities having the same terms and conditions as the Securities so that the same shall be consolidated and form a single series with such Securities, and references to "Security" shall be construed accordingly.

(2) Purchase of Securities

The Issuer and any of its subsidiaries is entitled at any time to purchase, without the consent of the Securityholders, Securities at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all Securityholders alike.

In case the Securities are issued as **German law governed Securities** or **Swiss law governed Securities** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.

(3) Cancellation of Securities

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities** or **Swiss law governed Securities** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

all Securities redeemed in full or shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

all Securities redeemed in full or purchased by the Issuer shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

und können nicht wiederbegeben oder
wiederverkauft werden.

Ausschließlich im Fall, dass in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Sprache" "**Deutsche und Englische Sprache**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 16 dieser Bedingungen Anwendung:

§ 16 Sprache

Falls in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Sprache" "**Bindende Deutsche Sprache**" als anwendbar angegeben ist,

ist die Fassung der Bedingungen in der deutschen Sprache bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich

Falls in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Sprache" "**Bindende Englische Sprache**" als anwendbar angegeben ist,

ist die Fassung der Bedingungen in der englischen Sprache bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutschen Sprache ist unverbindlich

Only in case that in the applicable Product Terms under the heading "Language" "**German and English Language**" is specified to be applicable, the following § 16 of these Conditions applies:

§ 16 Language

If in the applicable Product Terms under the heading "Language" "**Binding German Language**" is specified to be applicable,

the version of these Conditions in the German language is controlling and binding. The English language translation is provided for convenience purposes only.

If in the applicable Product Terms under the heading "Language" "**Binding English Language**" is specified to be applicable,

the version of these Conditions in the English language is controlling and binding. The German language translation is provided for convenience purposes only.

§ 17

Anwendbares Recht; Gerichtsstand

(1) Anwendbares Recht

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich, vorbehaltlich von § 17 (2), dieser Bedingungen, Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten sich in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Falls die **Deutschem Recht** unterliegenden Wertpapiere als **Schwedische Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere oder Französischen Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, ausgegeben werden,

unterliegen die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, den jeweils anwendbaren CS-Regeln bzw. den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich, vorbehaltlich von § 17 (2), dieser Bedingungen, Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten und sämtliche außervertraglichen Verpflichtungen, die aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren und diesen Bedingungen entstehen, in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, englischem Recht.

Falls die **Englischem Recht** unterliegenden Wertpapiere als **Schwedische Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere,**

§ 17

Governing Law; Jurisdiction

(1) Governing Law

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall, subject to § 17 (2) of these Conditions] in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Federal Republic of Germany.

In case the **German law governed Securities** are issued as **Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities**, as specified in the applicable Product Terms under the heading "**Form of the Securities**",

the legal effects of the registration of the Securities with the Clearing System will be governed by applicable CA Rules and the laws of the jurisdiction, where the Clearing System has its registered seat.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities and these Conditions shall, subject to § 17 (2) in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, English laws

In case the **English law governed Securities** are issued as **Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish**

Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere oder Französischen Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, ausgegeben werden,

unterliegen die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, den jeweils anwendbaren CS-Regeln bzw. den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.

(c) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten sich in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, dem Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft.

(2) Gerichtsstand

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

ist der Gerichtsstand für alle Gerichtsverfahren, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ergeben, das Landgericht Frankfurt am Main; dementsprechend können alle Gerichtsverfahren vor diesem Gericht eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit des Landgerichts Frankfurt am Main unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesem Gericht. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.

Securities, Italian Securities or French Securities, as specified in the applicable Product Terms under the heading "**Form of the Securities**",

the legal effects of the registration of the Securities with the Clearing System will be governed by applicable CA Rules and the laws of the jurisdiction, where the Clearing System has its registered seat.

(c) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Swiss Confederation.

(2) Jurisdiction

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main shall have jurisdiction to settle any proceedings that may arise out of or in connection with any Securities and accordingly any proceedings may be brought in such court. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main and waives any objection to proceedings in such court on the ground of venue or on the ground that the proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

Die Emittentin ernennt hiermit die UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die "**Zustellungsbevollmächtigte**"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichtet sich die Emittentin, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in der Bundesrepublik Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

The Issuer hereby appoints UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as its agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the Federal Republic of Germany (the "**Agent of Process**"). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, the issuer agrees to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

sind der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten, Verfahren oder Klagen gleich welcher Art, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, ergeben, (einschließlich von Auseinandersetzungen in Bezug auf außervertragliche Verpflichtungen, die aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen) die Gerichte von England; dementsprechend können alle derartigen Verfahren oder Klagen („**Gerichtsverfahren**“) vor diesen Gerichten eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit der Gerichte von England unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesen Gerichten. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.

the Courts of England shall have jurisdiction to settle any disputes, proceedings or claim of whatever nature that may arise out of or in connection with any Securities (including a dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities) and accordingly any such legal action or proceedings ("**Proceedings**") may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the courts of England and waives any objection to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of each Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

Die Emittentin ernennt hiermit die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich, als Bevollmächtigte, an die innerhalb des Vereinigten Königreichs im Rahmen jedes

The Issuer hereby appoints UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as its agent in the United Kingdom to receive service of process in any proceedings under or in connection

Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die "**Zustellungsbevollmächtigte**"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb des Vereinigten Königreichs mehr hat, verpflichten sich die Emittentin eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in dem Vereinigten Königreich zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

(c) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

ist, soweit rechtlich zulässig, Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, Zürich (1), Schweiz.

with the Securities in the United Kingdom (the "**Agent of Process**"). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the United Kingdom, the Issuer agrees to appoint a substitute agent of process in the United Kingdom. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

(c) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Securities shall, to the extent legally possible, be Zurich (1), Switzerland.

§ 18

Berichtigungen; Teilunwirksamkeit

(1) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Anwendbares Recht”** angegeben, ausgegeben werden, gilt:

(a) Anfechtungsrecht der Emittentin

Offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen, einschließlich solcher, bei denen Angaben erkennbar nicht mit dem Ausgabepreis des Wertpapiers oder dessen **wertbestimmenden** Faktoren zu vereinbaren sind, berechtigen die Emittentin zur Anfechtung. Eine solche Anfechtung wird unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht, nachdem die Emittentin von dem betreffenden Fehler Kenntnis erlangt hat. Die Bekanntmachung hat auf § 18 dieser Bedingungen hinweisen und die von dem Fehler betroffenen Angaben in den Bedingungen bezeichnen. Mit der Anfechtung endet die Laufzeit der Wertpapiere mit sofortiger Wirkung.

(b) Berichtigungen; Kündigungsrecht des Wertpapiergläubigers

Macht die Emittentin von ihrem Anfechtungsrecht keinen Gebrauch, kann sie offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen durch eine Berichtigung der Bedingungen korrigieren. Eine Berichtigung der Bedingungen wird unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen und unter Hinweis auf § 18 dieser Bedingungen bekannt gemacht, nachdem die Emittentin von dem betreffenden Fehler Kenntnis erlangt hat.

In diesem Fall ist jedoch vor Wirksamwerden der Berichtigung dieser Bedingungen jeder Wertpapiergläubiger zu einer Kündigung der von ihm gehaltenen Wertpapiere berechtigt. Im Falle einer solchen Kündigung ist die Hauptzahlstelle innerhalb von vier Wochen nach Bekanntgabe der Berichtigung schriftlich davon in Kenntnis zu setzen. Die Kündigung wird mit dem Zugang der Kündigungsmitteilung bei der Emittentin wirksam.

Den Inhalt der Berichtigung bestimmt die Emittentin auf der Grundlage derjenigen

§ 18

Corrections; Severability

(1) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition **“Governing Law”**, the following applies:

(a) Issuer's right for a Rescission

Obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies in the Conditions, including those where the information provided clearly cannot be reconciled with the Issue Price or value-determining factors of the Security, entitle the Issuer for a rescission. Immediate notice of such rescission shall be given in accordance with § 14 of these Conditions as soon as the Issuer has become aware of the relevant error. The publication shall make reference to § 18 of these Conditions and indicate the information in the Conditions affected by the error. The term of the Securities ends with immediate effect as a result of the rescission.

(b) Corrections; Securityholder's Right for Termination

If the Issuer does not make use of its right of rescission, it may correct obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies by correcting the Conditions. A correction of the Conditions is to be notified immediately in accordance with § 14 of these Conditions and with reference to this § 18 of these Conditions as soon as the Issuer becomes aware of the error concerned.

In this case, however, each Securityholder is entitled to terminate the Securities held by it prior to the correction of these Conditions taking effect. Such a termination must be made by notifying the Principal Paying Agent in writing within four weeks of the publication of the correction. The termination shall take effect upon receipt by the Issuer of the notice of redemption.

The Issuer determines the content of the correction on the basis of the information

Angaben, die sich ohne den Fehler ergeben hätten. Die Berichtigung muss für die Wertpapiergläubiger unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Wertpapiere zumutbar sein. Dies ist nur der Fall, wenn in ihrer Folge der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe ihrem Ausgabepreis angenähert wird. Die Berichtigung wird nach Ablauf von vier Wochen seit dem Tag der Bekanntgabe wirksam; hierauf und auf das Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger ist in der Veröffentlichung hinzuweisen.

(c) Kompensation

Im Fall einer Anfechtung durch die Emittentin nach § 18 (1) (a) dieser Bedingungen oder einer Kündigung durch Wertpapiergläubiger nach § 18 (1) (b) dieser Bedingungen erhalten die hiervon betroffene Wertpapiergläubiger einen Betrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Marktpreises der Wertpapiere am Tag des Wirksamwerdens der Anfechtung oder Kündigung; die entsprechende Zahlung ist am fünften Geschäftstag nach diesem Datum fällig.

Weist ein Wertpapiergläubiger nach, dass der Marktpreis geringer ist als der von ihm für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Betrag abzüglich von der Emittentin bereits geleisteter Zahlungen, so steht ihm der entsprechende Betrag zu.

Hiervon unberührt bleibt das Recht der Wertpapiergläubiger zur Geltendmachung eines etwaigen höheren Vertrauensschadens entsprechend § 122 Abs. 1 BGB.

Bei Wertpapieren, die am regulierten Markt oder im Freiverkehr einer Wertpapierbörse zugelassen sind (nachfolgend als "**Börsennotierung**" bezeichnet) entspricht der Marktpreis dem von der Wertpapierbörse zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlichten Schlusspreis. Bei mehreren Wertpapierbörsen entspricht der Marktpreis dem Schlusspreis an der Wertpapierbörse mit dem zuletzt erzielten höchsten Transaktionsvolumen der Wertpapiere. Wurde an diesem Tag ein Schlusskurs nicht veröffentlicht oder lag an der jeweiligen Börse eine Marktstörung vor, so finden die Bestimmungen des § 11 (2) dieser Bedingungen entsprechend Anwendung.

Bei Wertpapieren ohne Börsennotierung wird der Marktpreis von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB) unter Beteiligung eines von der Berechnungsstelle benannten

that would have been provided if the error had not occurred. The correction must be reasonable for the Securityholders taking into account the economic purpose of the Securities. This is only the case if, as a result of the correction, the economic value of the Securities is adjusted to their Issue Price at the time of issue. The correction takes effect four weeks after the day of notification and the publication must make reference to this four-week deadline and the Securityholders' redemption right.

(c) Compensation

In the event of a challenge by the Issuer in accordance with § 18 (1) (a) of these Conditions or a termination by Securityholders in accordance with § 18 (1) (b) of these Conditions, the affected Securityholders will receive an amount in the Redemption Currency equal to the market price of the Securities on the day, when the rescission or redemption becomes effective; the resulting payment is due on the fifth Business Day after this date.

If a Securityholder proves that the market price is lower than the amount he/she paid to acquire the Securities, less any payments already made by the Issuer, he/she will be entitled to the corresponding amount.

This does not affect the Securityholder's right to claim damages for any loss incurred as a result of negative interest (*Vertrauensschaden*) in accordance with § 122 (1) BGB.

For Securities listed in the regulated market or for trading over-the-counter at a stock exchange (referred to in the following as "**Listing**") the market price shall be the closing price published by the stock exchange on the relevant date. In the case of multiple stock exchanges this shall be the closing price at the stock exchange where the largest turnover of the Securities took place at last. If a closing price was not published on this date or if a Market Disruption occurred, the provisions of § 11 (2) of these Conditions shall apply *mutatis mutandis*.

In the case of Securities without a Listing, the market price shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (in accordance with § 317 BGB) and in consultation with an independent

unabhängigen Gutachters bestimmt.

expert named by the Calculation Agent.

(d) Rechtsmissbrauch

Waren für einen hinsichtlich des Wertpapiers sachkundigen Anleger die Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen offensichtlich oder hat sich die Fehlerhaftigkeit in den Bedingungen und deren richtiger Inhalt geradezu aufgedrängt, und ergibt der Vergleich der Marktpreise des Wertpapiers auf Grundlage des fehlerhaften und des zutreffenden Inhalt der Bedingungen zum Zeitpunkt der erstmaligen Emission der Wertpapiere ein mehr als 30 % höheren Marktpreis auf Basis des fehlerhaften Inhalts, so gilt in jedem Fall anstelle des fehlerhaften der richtige Inhalt der Bedingungen.

Die Emittentin kann sich einzelnen Wertpapiergläubigern gegenüber zudem auf die rechtsmissbräuchliche Geltendmachung einer fehlerhaften Bedingung berufen, wenn eine solche nach den Umständen des einzelnen Falls gegeben ist.

(d) Abuse of Rights

If the obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies in the Conditions, and its correct content, are clearly apparent to an expert investor for the relevant Security, and if the difference between the erroneous and correct content gives rise to a market price of the Security, based on the erroneous content, which is more than 30 % higher at the time of the initial issue of the Securities, the correct content shall apply in place of the erroneous content.

The Issuer may also invoke the unlawful application of an erroneous term against individual Securityholders where this is appropriate to the circumstances of individual cases.

(e) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

(e) Invalidity in whole or in part

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

(2) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Anwendbares Recht”** angegeben, ausgegeben werden, gilt:

(2) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition **“Governing Law”**, the following applies:

(a) Änderungen und Ergänzungen

Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

- (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist; oder
- (ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgt; oder
- (iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit

(a) Modifications and Amendments

The Issuer shall be entitled to modify or amend, as the case may be, these Conditions in each case without the consent of the Securityholders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modification or amendment

- (i) is of a formal, minor or technical nature; or
- (ii) is made to cure a manifest or proven error; or
- (iii) is made to cure any ambiguity; or is

- | | |
|--|---|
| <p>oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Bedingungen erfolgt; oder</p> <p>(iv) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgt, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder</p> <p>(v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Wertpapiergläubiger in Bezug auf die Wertpapiere hat.</p> | <p>made to correct or supplement any defective provisions of these Conditions; or</p> <p>(iv) is made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities on which the Securities were sold and have since traded; or</p> <p>(v) will not materially and adversely affect the interests of the Securityholders.</p> |
|--|---|

(b) Bekanntmachung

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

(b) Publication

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Securityholders, and shall be notified to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

(c) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

(c) Invalidity in whole or in part

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

(3) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Anwendbares Recht”** angegeben, ausgegeben werden, gilt:

(3) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition **“Governing Law”**, the following applies:

(a) Änderungen und Ergänzungen

- Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen
- (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist; oder
 - (ii) zur Behebung eines offensichtlichen

(a) Modifications and Amendments

- The Issuer shall be entitled to modify or amend, as the case may be, these Conditions in each case without the consent of the Securityholders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modification or amendment
- (i) is of a formal, minor or technical nature; or
 - (ii) is made to cure a manifest or proven

- | | |
|---|---|
| <p>oder erwiesenen Fehlers erfolgt; oder</p> <p>(iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Bedingungen erfolgt; oder</p> <p>(iv) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgt, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder</p> <p>(v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Wertpapiergläubiger in Bezug auf die Wertpapiere hat.</p> | <p>error; or</p> <p>(iii) is made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any defective provisions of these Conditions; or</p> <p>(iv) is made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities on which the Securities were sold and have since traded; or</p> <p>(v) will not materially and adversely affect the interests of the Securityholders.</p> |
|---|---|

(b) Bekanntmachung

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

(c) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

(b) Publication

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Securityholders, and shall be notified to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

(c) Invalidity in whole or in part

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

Ausschließlich im Fall von **Englischem Recht** **unterliegende Wertpapieren**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, findet folgender § 19 dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following § 19 of these Conditions applies:

§ 19

Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

Niemand ist berechtigt, irgendeine Bestimmung oder Bedingung der Wertpapiere nach dem Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 durchzusetzen. Dies beeinträchtigt jedoch keine Rechte oder Ansprüche einer Person, die außerhalb des Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 bestehen bzw. ausgeübt werden können.

§ 19

Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Securities under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

Ausschließlich im Fall eines Handels der Wertpapiere **an einem von der Borsa Italiana S.p.A. oder der EuroTLX SIM S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben, findet folgender § 20 dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. or EuroTLX SIM S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading", the following § 20 of these Conditions applies:

§ 20

Automatische Ausübung des Optionsrechts

(1) Automatische Ausübung des Optionsrechts

Soweit die Wertpapiere nicht zuvor nach Maßgabe dieser Bedingungen gekündigt oder sonst vorzeitig getilgt worden sind, werden sämtliche Optionsrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, werden, am Verfalltag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.

(2) Keine Gebühren der Emittentin und der Zahlstelle

Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.

(3) Verzichtserklärung

Jeder Wertpapiergläubiger ist (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen) berechtigt, auf die Ausübung der betreffenden von ihm gehaltenen Wertpapiere zu verzichten. In diesem Fall muss er der Zahlstelle vor 10:00 Uhr (Mailänder Zeit) an dem Bewertungstag, dem Letzten Bewertungstag bzw. dem letzten Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, eine ordnungsgemäß ausgefüllte Verzichtserklärung (eine "**Verzichtserklärung**") per Fax an die in dem Muster der Verzichtserklärung, das den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beigefügt ist, angegebenen Faxnummern zustellen. Der

§ 20

Automatic Exercise of Option Rights

(1) Automatic Exercise of Option Rights

Unless the Securities have been terminated or otherwise redeemed early pursuant to these Conditions, any Option Rights, which have not been or have not been validly exercised within the Exercise Period, are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions on the Expiration Date.

(2) No charges by the Issuer and the Paying Agent

Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depositary charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.

(3) Renunciation Notice

Each Securityholder has the right to renounce the exercise of the relevant Securities held by it (subject as set out below). In this case, a duly completed renunciation notice (a "**Renunciation Notice**") must be delivered by facsimile to the Paying Agent prior to 10.00 a.m. (Milan time) on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms at the facsimile numbers set out in the form of Renunciation Notice attached to the relevant Final Terms. The Securityholder must deliver the completed Renunciation Notice to the Paying Agent with a copy to the Issuer and its depositary bank

Wertpapiergläubiger muss die ausgefüllte Verzichtserklärung der Zahlstelle mit Kopie an die Emittentin und seinen Finanzintermediär, der für die Zustellung per Fax an das Clearingsystem zuständig ist, zustellen.

which will be in charge of sending it by facsimile to the Clearing System.

(4) Keine Gebühren der Emittentin und der Zahlstelle

Die Emittentin und die Zahlstelle erheben im Zusammenhang mit dem Verzicht auf die Ausübung von Optionsrechten keine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit dem Verzicht auf die Ausübung von Optionsrechten anfallen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.

(4) No charges by the Issuer and the Paying Agent

The Issuer and the Paying Agent shall not apply any charge for the renouncement of the exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depositary charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the renouncement of any Option Rights are payable by the Securityholders.

(5) Automatische Ausübung

Soweit ein Wertpapiergläubiger seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und, soweit anwendbar, eine ordnungsgemäß ausgefüllte Verzichtserklärung in Übereinstimmung mit diesen Bestimmungen liefert, werden die entsprechenden Optionsrechte in Übereinstimmung mit § 20 (1) dieser Bedingungen automatisch ausgeübt und gemäß dieser Bedingungen getilgt.

(5) Automatic Exercise

In the event that a Securityholder does not perform its obligations and so deliver, where applicable, a duly completed Renouncement Notice in accordance with the provisions hereof, any such Option Rights shall be exercised automatically in accordance with § 20 (1) of these Conditions and shall redeemed in accordance with these Conditions.

(6) Mindestübertragungsbetrag

Die in der Verzichtserklärung angegebene Anzahl von Wertpapieren muss dem in den anwendbaren Produktbedingungen angegebenen Mindestübertragungsbetrag bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon entsprechen. Andernfalls wird die in der Verzichtserklärung angegebene Anzahl von Wertpapieren auf das nächste Vielfache des Mindestübertragungsbetrags abgerundet und die Verzichtserklärung ist für diejenige Anzahl von Wertpapieren, die diese gerundete Anzahl überschreitet, unwirksam.

(6) Minimum Transferable Size

The number of Securities specified in the Renouncement Notice must be equal to the Minimum Transferable Size as specified in the relevant Product Terms or an integral multiple thereof, otherwise such number of Securities so specified shall be rounded down to the preceding multiple of the Minimum Transferable Size and the Renouncement Notice shall not be valid in respect of the Securities exceeding such rounded number of Securities.

Die Mindestanzahl der in der Verzichtserklärung angegebenen Wertpapiere muss dem Mindestübertragungsbetrag entsprechen. Andernfalls ist die Verzichtserklärung unwirksam.

The minimum number of Securities specified in the Renouncement Notice must be equal to the Minimum Transferable Size, otherwise the Renouncement Notice shall not be valid.

(7) Feststellung der Zahlstelle

Die Zahlstelle wird nach billigem Ermessen feststellen, ob die obengenannten Bedingungen erfüllt sind, und ihre Feststellung ist für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger abschließend, endgültig und bindend.

(7) Determination of the Paying Agent

The Paying Agent will, at its reasonable discretion, determine whether the above conditions are satisfied and its determination will be final, conclusive and binding on the Issuer and on the Securityholders.

(8) Unwiderruflichkeit

Die Verzichtserklärung ist unwiderruflich.

(8) Irrevocability

The Renouncement Notice is irrevocable.

§ 21

Keine kollektiven Kapitalanlagen

Dieses Produkt stellt keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Art. 7 ff. des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und untersteht somit nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Deshalb besteht für den Investor in dieses Produkt kein Anlegerschutz nach dem KAG.

§ 21

No collective investment schemes

This product does not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to Art. 7 et seq. of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and thus is not subject to the supervision of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (*Eidgenössische Finanzmarktaufsicht*). Therefore, investors in this product are not eligible for the specific investor protection under the CISA.

E. FORM OF FINAL TERMS**FINAL TERMS****[No. *[insert]*]****dated [•]**

in connection with the Base Prospectus dated [•] 2013
(as supplemented from time to time)

of

[UBS AG*(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)]***[UBS AG, Jersey Branch***(the Jersey branch of UBS AG)]***[UBS AG, London Branch***(the London branch of UBS AG)]*

for the issue of

[insert Issue Size / Aggregate Nominal Amount: •] [insert marketing designation of Warrants: •]**ISIN [•]****linked to *[insert Underlying: •]***

These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Prospectus Directive and provide additional information to the base prospectus dated [•] 2013, as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**", together with the Final Terms, the "**Prospectus**") that was prepared in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act ("**WpPG**"). Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus.

These Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus and its supplement(s). Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus, as supplemented from time to time. However, a summary of the individual issue of the Securities is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at www.ubs.com/keyinvest or a successor address. Copies may be obtained during normal business hours at the registered offices of the Issuer.

[in case of an increase of Securities having been offered under the Base Prospectus insert the following text: The Securities will be consolidated and form a single series with the previously issued Securities with ISIN: [•] [WKN: [•]] [Common Code:[•]]]

[AN INVESTMENT IN THE SECURITIES DOES NOT CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME FOR SWISS LAW PURPOSES. THEREFORE, THE SECURITIES ARE NOT

SUPERVISED OR APPROVED BY THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY FINMA ("FINMA") AND INVESTORS MAY NOT BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION PROVIDED UNDER THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES.

[AN INVESTMENT IN THE SECURITIES DOES CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME FOR SWISS LAW PURPOSES. THEREFORE, THE SECURITIES ARE SUPERVISED OR APPROVED BY THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY FINMA ("FINMA") AND INVESTORS MAY BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION PROVIDED UNDER THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES.]

TABLE OF CONTENTS

| | PAGE: |
|--|-------|
| OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE | [•] |
| PART A – PRODUCT TERMS | [•] |
| PART B – OFFERING AND SALE | [•] |
| I. Offering for Sale and Issue Price | [•] |
| II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities | [•] |
| PART C – OTHER INFORMATION | [•] |
| I. Binding language | [•] |
| II. Applicable specific risks | |
| III. Listing and Trading | [•] |
| IV. Commissions paid by the Issuer | [•] |
| V. Rating | [•] |
| VI. Consent to Use of Prospectus | [•] |
| VII. Indication of Yield | [•] |
| [VIII. Additional Information in the case of a listing of the Securities at SIX] | [•] |
| [[VIII.][IX.] Increase of Securities] | [•] |
| PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION | [•] |
| PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING | [•] |

OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE

[if the Securities are issued as UBS Call Warrants, insert the following:

UBS Call Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Call Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Put Warrants, insert the following:

UBS Put Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Put Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Call Warrants (with physical delivery), insert the following:

UBS Call Warrants (with physical delivery):

[Insert description of the relevant UBS Discount Call Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Call Warrants (with physical delivery) with physical delivery do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

[if the Securities are issued as UBS Discount Call Warrants, insert the following:

UBS Discount Call Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Discount Call Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Discount Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Discount Put Warrants, insert the following:

UBS Discount Put Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Discount Put Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Discount Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Turbo Call Warrants, insert the following:

UBS Turbo Call Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Turbo Call Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Turbo Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Turbo Put Warrants, insert the following:

UBS Turbo Put Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Turbo Put Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Turbo Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Open End Turbo Call Warrants, insert the following:

UBS Open End Turbo Call Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Open Turbo Call Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Open Turbo Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Open End Turbo Put Warrants, insert the following:

UBS Open End Turbo Put Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Open Turbo Put Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Open Turbo Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Mini-Future Long Warrants, insert the following:

UBS Mini-Future Long Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Mini-Future Long Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Mini-Future Long Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Mini-Future Short Warrants, insert the following:

UBS Mini-Future Short Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Mini-Future Short Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Mini-Future Short Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Lock Out Call Warrants, insert the following:

UBS Lock Out Call Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Lock Out Call Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Lock Out Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Lock Out Put Warrants, insert the following:

UBS Lock Out Put Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Lock Out Put Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Lock Out Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as Double Lock Out Warrants, insert the following:

UBS Double Lock Out Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Double Lock Out Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Double Lock Out Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Down & Out Call Warrants, insert the following:

UBS Down & Out Call Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Down & Out Call Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Down & Out Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Down & Out Put Warrants, insert the following:

UBS Down & Out Put Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Down & Out Put Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Down & Out Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Down & Out Call Warrants, insert the following:

UBS Up & Out Call Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Down & Out Call Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Up & Out Call Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[if the Securities are issued as UBS Up & Out Put Warrants, insert the following:

UBS Up & Out Put Warrants:

[Insert description of the relevant UBS Up & Out Put Warrants from the section "General information on the Securities – 15. Functioning of the Securities", leaving out terms not relevant for the Security, and/or replacing them with their defined content, as appropriate. For these purposes, information or product types not already described in the Base Prospectus may not be included.]

During their term, the UBS Up & Out Put Warrants do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

PART A – PRODUCT TERMS

*[Insert security specific Product Terms comprising “Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and “Part 2: Special Conditions of the Securities” as amended and completed for the specific issue of Securities: [●]. (If the Product Terms relates to more than one series (each a “**Series**”) of Securities, to the extent that any term differs for one or more Series, insert for the relevant item in table.)]*

PART B – OFFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price /

Offering for Sale and Issue Price

The [*specify designation of the Warrants: [•]* (the “**Securities**” or, as the case may be, the “**Warrants**”, and each a “**Security**” or, as the case may be, a “**Warrant**”) are issued by the Issuer in [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security].

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Warrants and shall place the Warrants for sale [at the Issue Price] under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions (as defined in “VI. Consent to Use of Prospectus” below) [during [the Subscription Period] [the Offer Period] (as defined in “II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities” below)].

[Securities placed through door-to-door selling pursuant to article 30 of the Italian Financial Services Act, will be offered [*specify period: [•]*]. Pursuant to article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of the contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of seven days after the investors’ signature of the same. Within such period investors may communicate their withdrawal to the relevant [local] Authorised Offeror (as defined in “VI. Consent to Use of Prospectus” below) without any charge or commission.] [*specify other withdrawal rights: [•]*]

[The Issue Price [will be] [was] fixed [at the Start of the public offer of the Securities (as defined in “II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities” below)] [on the Fixing Date], [based on the prevailing market situation and the price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*] [, and [will [then] be made] [is] available at the [Relevant] Manager].] [After closing of the Subscription Period (as defined in “II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities” below)] [As of the Start of the public offer of the Securities] [As of the Fixing Date] [Thereafter,] the selling price [will [then] be] [was] adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The [Relevant] Manager shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

[The total commission due for the respective underwriting and/or placement service relating to the underwriting of the Securities is: [•].]

[Issue Size:

The Issue Size means [•] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed [on the Fixing Date [at the Fixing Time] [the end of [the Subscription Period] [the Offer Period] depending on the demand for the Securities during [the Subscription Period] [the Offer Period]].**]

[Aggregate Nominal Amount:

The Aggregate Nominal Amount equals [•]. [Indicative. The

Aggregate Nominal Amount will be fixed on [the Fixing Date [at Fixing Time]] [the end of [the Subscription Period] [the Offer Period] depending on the demand for the Securities during [the Subscription Period] [the Offer Period]].**]]

[Aggregate Amount of the Issue: [Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [•]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]]

Issue Date: The Issue Date means [•]. [In the case of abbreviation or extension of [the Subscription Period] [the Offer Period] the Issue Date may be changed accordingly.]

Issue Price: The Issue Price equals [•] [plus an offering premium amounting to [•] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].]

[Offer Period: [Specify Offer Period: [•]]

Manager: The Manager means [•]
[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ].]

[UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

[The term “Manager” shall also refer to all Managers_(i=1) to _(i=n).]

[Relevant Manager: The Relevant Manager means [•] [The term “Relevant Manager” shall also refer to all Relevant Managers_(i=1) to _(i=n).]]

II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities

Subscription, Purchase and Delivery of the Securities and [in the case of a Subscription Period insert the following text: The Securities may be subscribed from [the Manager] [and] [if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities: [•]]] during normal banking hours during the Subscription Period. [The Securities may only be subscribed in the Minimum Investment Amount.] The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor’s account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.]

[in case that no Subscription Period is intended insert the following text: [As of the Start of the public offer of the Securities, the] [The Securities may be purchased from [the Manager] [and] [if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries

placing or subsequently reselling the Securities: [●]] during normal banking hours [during the Offer Period]. [Such offer of the Securities is made on a continuous basis.] [The Securities may only be purchased in the Minimum Investment Amount.] There will be no subscription period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

[The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Offer Period if market conditions so require.]

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System.]

[Subscription Period:

[specify Subscription Period: [●]] [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period [by giving notice to the investors] if market conditions so require.] [The notice (including the related [Italian] [*specify other language: [●]*] translation) relating to the earlier close (if any) or, as the case may be, extension of the Subscription Period (if any) shall be published [*specify public source: [●].]*]

[Start of the public offer of the Securities:

[specify start of the public offer of the Securities per country where the offer is being made: [●]]

[Offer Period:

[specify Offer Period: [●]] [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Offer Period [by giving notice to the investors] if market conditions so require.] [The notice (including the related [Italian] [*specify other language: [●]*] translation) relating to the earlier close (if any) or, as the case may be, extension of the Offer Period (if any) shall be published [*specify public source: [●].]*]

[Minimum Investment Amount:

The Minimum Investment Amount equals [●].]

[Information with regard to the manner and date of the offer:

[give details with regard to the manner and date in which results of the offer are to be made public: [●].]

Initial Payment Date:

The Initial Payment Date means [●]. [In the case of abbreviation or extension of [the Subscription Period] [the Offer Period] the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

PART C – OTHER INFORMATION

I. Binding language

Binding language of the Risk Factors: The [German] [English] language version of the Risk Factors is controlling and binding. The [German] [English] language translation is provided for convenience purposes only.

Binding language of the Conditions: Securities are issued on the basis of
 [Conditions in the English language (only) ("**English Language Only**").]

[Conditions in the English language, supported by a German language translation, which is provided for convenience purposes only ("**German and English Language**" with "**Binding English Language**"). In this case, the version of the Conditions in the English language is controlling and binding.]

[Conditions in the German language (only) ("**German Language Only**").]

[Conditions in the German language, supported by a English language translation, which is provided for convenience purposes only ("**German and English Language**" with "**Binding German Language**"). In this case, the version of the Conditions in the German language is controlling and binding.]

II. Applicable specific risks

Applicable specific risks: V. In particular the following specific risk factors, which are described in the Base Prospectus under the heading "Security specific Risks" and "Underlying specific Risks" are applicable to the Warrants:

[
 In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Participation Factor**", "**Leverage Factor**" or, as the case may be, "**Multiplier**" is specified to be applicable,
 "]

[
 In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Express**" is specified to be applicable,
 "]

[
 In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Thresholds, barriers or levels**" is specified to be applicable,
 "]

[
 In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable,
 "]

[
 "

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Relevant Underlying**" is specified to be applicable,

"]

["

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Physical Delivery**" is specified to be applicable,

"]

["

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Currency Conversion**" is specified to be applicable,

"]

["

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Capital Protection**" is specified to be applicable,

"]

["

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**No pre-defined term**" is specified to be applicable,

"]

["

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Minimum Exercise Size**" is specified to be applicable,

"]

["

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be **not** applicable,

"]

["

In case of a **share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

"]

["

In case of a **non-equity security as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

"]

["

In case of a **precious metal or commodity as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

"]

["

In case of an **index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

"]

["

In case of a **fund unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of “Underlying” contained in the section “Product Terms” of the relevant Final Terms,

”]

[“

In case of a **fund unit in an exchange traded fund as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of “Underlying” contained in the section “Product Terms” of the relevant Final Terms,

”]

[“

In case of a **futures contract as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of “Underlying” contained in the section “Product Terms” of the relevant Final Terms,

”]

[“

In case of an **currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of “Underlying” contained in the section “Product Terms” of the relevant Final Terms,

”]

III. Listing and Trading

Listing and Trading

*[In the case that the Issuer or a Manager, as the case may be, intends to apply for a listing of the Warrants (at any stock exchange except for SIX/Scoach/Eurex via SIX), insert the following text: [The Issuer] [The [Relevant] Manager] intends to apply for [listing] [inclusion] [admission] of the Securities [to trading] on [the Regulated Market (*Regulierter Markt*) of the [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]] [the Official List of the [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange] [•]] [[the unofficial regulated market of] [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]] [the Official List of Borsa Italiana S.p.A.] [the EuroTLX managed by TLX S.p.A.] [*specify alternative exchange(s) or trading system(s): [•]*]. [Provided that the Warrants have not been terminated by the Issuer [and provided that the Warrants have not expired early] prior to the Expiration Date, trading of the Warrants shall cease [[two] [•] trading day[s] prior to] [on] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Expiration Date] [the Maturity Date] [•] (such day, the “**Last Exchange Trading Day**”). [As of the Last Exchange Trading Day trading may only take place off exchange with [the Manager] [•].]]]*

[The Warrants already issued are admitted to trading on [*specify securities exchange: [•]*].]

*[In the case that the Issuer intends to apply for a listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange, insert the following text: [The Issuer] [The [Relevant] Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] [•] intends to apply for the listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange (“**SIX**”) and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.]*

[In the case that neither the Issuer nor a Manager intends to apply for a listing of the Warrants, insert the following text: It is not intended to apply for inclusion of the Warrants to trading on a securities exchange.]

[In the case of Securities listed on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., insert the following text: [The Issuer] [The [Relevant] Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] [•] shall undertake to act as a market maker in relation to the Warrants and, therefore, to display continuous bid and offer prices that do not differ by more than the maximum spread indicated by Borsa Italiana S.p.A. (spread obligations) in its instructions to the listing rules of the markets managed and organised by Borsa Italiana S.p.A. (respectively, the “Instructions” and the “Listing Rules”).]

[Last Exchange Trading Day: The Last Exchange Trading Day means *[specify last exchange trading day: [•]].]*

[Last Exchange Trading Time: The Last Exchange Trading Time means *[specify last exchange trading time: [•]].]*

IV. Commissions paid by the Issuer

Comissions paid by the Issuer The Issuer may grant sales and recurring commissions to distributors related to the amount/number of placed or sold Securities as indicated in (i) to (iv). Sales commissions are paid out of the issue proceeds as a one-off payment; alternatively the Issuer may grant an agio on the issue price (excl. the offering premium) to the distributor. Recurring commissions are paid regularly depending on the respective securities volume. If UBS acts as Issuer and distributor the relevant commissions are internally booked in favour of the distributing organisational unit.

(i) Underwriting and/or placing fee: [Not Applicable] *[if applicable, specify underwriting and/or placing fee: [•]].]*

(ii) Selling commission: [Not Applicable] *[if applicable, specify selling commission: [•]].]*

(iii) Listing Commission: [Not Applicable] *[if applicable, specify listing commission: [•]].]*

(iv) Other: [Not Applicable] *[if applicable, specify other: [•]].]*

V. Rating

Ratings: [The Securities have not been rated.] [The Securities [have been][are expected to be] rated as follows *[specify rating including brief explanation: [•]].]*

[This credit rating has / These credit ratings have] been issued by [insert full name of legal entity which has given the rating] which [is not established in the European Union but a European Union affiliate has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse [•] ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.] [is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, although notification

of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.] ~~[[is][is not] established in the European Union and [is][is not] registered [(pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs))] under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011.]]~~

VI. Consent to Use of Prospectus

[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "**Public Offer**") by [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [and] [*specify further financial intermediaries: [•]*] in its role as manager in relation to the Securities (each a "**Manager**" or, as the case may be, an "**Authorised Offeror**") on the following basis:]

[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a Public Offer of any relevant Securities by any financial intermediary which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) (each an "**Authorised Offeror**") on the following basis:]

[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a Public Offer of any relevant Securities by the financial intermediaries specified below (each an "**Authorised Offeror**") on the following basis:]

- (a) the relevant Public Offer must occur during the Offer Period specified below;
- (b) the relevant Public Offer may only be made in a Public Offer Jurisdiction specified below;
- (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;
- [[d) the relevant Authorised Offeror must satisfy the conditions (if any) specified below;] and
- [[d][e] any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager.

Offer Period: [*specify Offer Period: [•]*] [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Offer Period [by giving notice to the investors] if market conditions so require.] [The notice (including the related [Italian] [*specify other language: [•]*] translation) relating to the earlier close (if any) or, as the case may be, extension of the Offer Period (if any) shall be published [*specify public source: [•]*].]]

Public Offer Jurisdiction: [Federal Republic of Germany] [,][and] [Austria] [,][and] [Ireland] [,][and] [,][and] [Liechtenstein] [,][and] [Luxembourg] [,][and] [the Netherlands] [,][and] [Norway] [,][and] [Switzerland] [,][and] [the United Kingdom]

[Financial Intermediaries:] [*specify financial intermediaries: [•]*]

[Further conditions attached to the Consent:] [*if applicable, specify further clear and objective conditions: [•]*]

VII. Indication of Yield

| | |
|--|---|
| Yield: | [Not Applicable] <i>[if applicable, specify yield: [●]]</i> [The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.] |
| [Method of calculating the yield: | ICMA method (The ICMA method determines the effective interest rate on Securities by taking into account accrued interest on a daily basis.) |

[VIII. Additional Information in the case of a listing of the Securities at SIX

Additional Information in the case of a listing of the Securities at SIX: UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland as Issuer accepts responsibility for these Final Terms [and the Conditions of the Securities] and declares that the information contained in these Final Terms [and the Conditions of the Securities] is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

The Issuer accents that following the date of publication of these Final Terms [and the Conditions of the Securities], events and changes may occur, which render the information contained in these Final Terms [and the Conditions of the Securities] incorrect or incomplete.

There has been no material change in UBS's financial or trading position since *[specify date: [●]]*.

Other than material changes which occurred [on *[specify date: [●]]* [in the period *[specify period: [●]]*, as announced on *[specify date: [●]]* [and on *[specify date: [●]]*] [t][T]here has been no material change in UBS's financial or trading position since [insert date of last annual accounts.

[The Conditions of the Securities as set forth herein above have to be read in conjunction with the Base Prospectus of UBS AG dated *[specify date: [●]]*, as approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) on *[specify date: [●]]*, (including any supplements thereto, if any), which has been approved by SIX Swiss Exchange.]

| | |
|-------------------------------------|--|
| SIX Symbol: | The SIX Symbol means <i>[specify symbol: [●]]</i> . |
| First Exchange Trading Day: | The First Exchange Trading Day means <i>[specify first exchange trading day: [●]]</i> . |
| [Last Exchange Trading Day: | The Last Exchange Trading Day means <i>[specify last exchange trading day: [●]]</i> . |
| [Last Exchange Trading Time: | The Last Exchange Trading Time means <i>[specify last exchange trading time: [●]]</i> . |
| | <i>[if necessary, specify further information in the case of a listing of the Securities at SIX: [●].]</i> |

[[VIII.][IX.] Increase of Securities

Increase of Securities:

[insert description of the characteristics of the Securities: [•]] The Terms and Conditions of the Additional Securities are available for viewing in electronic form on the website of UBS at www.ubs.com/keyinvest [•] (or a successor thereto) and copies thereof may be obtained free of charge at the registered offices of the Issuer. **The Terms and Conditions contained in the Base Prospectus shall not apply to the Additional Securities.**

PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION**Additional Paying Agent(s) (if any):**

[Not Applicable] *[if applicable, specify names and addresses: [•]]*

[Additional websites for the purposes of § 14 of the Conditions:

[specify website(s): [•]]

PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING /

The following information about [the Underlying] [the Underlyings] comprises extracts or summaries [of information publicly available under *[indication of source(s) of information: [•]]*] [of information, received by the Issuer from *[indication of source(s) of information: [•]]*]. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced. As far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

[The following information describes [the Underlying] [the Underlyings]: [•]]

[If applicable, indication of source(s) of information given in this section: [•]]

[Indication where information about the past and the further performance of [the Underlying] [the Underlyings] and [its] [their] volatility can be obtained: [•]]

[if applicable, insert a description of the share / the certificate representing shares [with ISIN and name of the relevant company]: [•]]

[if applicable, insert a description of the Index [with ISIN, if available, and name of the relevant index sponsor]: [•]]

[if applicable, insert a description of the currency exchange rate [with ISIN, if available]: [•]]

[if applicable, insert a description of the precious metal [with ISIN, if available]: [•]]

[if applicable, insert a description of the commodity [with ISIN, if available]: [•]]

[if applicable, insert a description of the interest rate [with ISIN, if available]: [•]]

[if applicable, insert a description of the non-equity security [with ISIN, if available, and name of the relevant issuer]: [•]]

[if applicable, insert a description of the fund unit [with ISIN, if available, and name of the relevant fund company]: [•]]

[if applicable, insert a description of the futures contract [(if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)]: [•]]

[if applicable, insert a description of the reference rate [with ISIN, if available,]: [●]]

[if applicable, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Basket components]: [●]]

[if applicable, insert a description of the Portfolio comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Portfolio components]: [●]]

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[Insert completed summary by amending and completing the summary of the base prospectus as appropriate to the terms of the specific issue].

F. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Securities may be based on the performance of a share (including a certificate representing shares), an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets.

If an index is used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component, such index will, in any case, not be composed by the Issuer or a legal entity belonging to UBS group.

The applicable Final Terms will specify the relevant Underlying and state where information on the relevant Underlying, in particular on its past and future performance and on its volatility, can be found and whether or not the Issuer intends to provide further information on the Underlying.

G. SUBSCRIPTION AND SALE

1. Issue and Sale

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, as specified in the relevant Final Terms the Manager (being, at the date of the Base Prospectus, UBS AG, when acting through its Jersey branch, UBS AG, Jersey Branch, and, when acting through its London branch, UBS AG, London Branch, and UBS Limited in its capacity as a Manager) shall underwrite the Warrants by means of an underwriting agreement and shall place them for sale. The Warrants will be offered on a continuous basis by the Issuer to the relevant Manager and may be resold by the relevant Manager.

2. Selling Restrictions

General

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Warrants or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Warrants under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Manager shall have any responsibility therefore. Neither the Issuer nor the Manager has represented that Warrants may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumed any responsibility for facilitating such sale. The relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Manager shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

The Securities have not been registered and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, (the "**Securities Act**"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States. Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "**Commodity Exchange Act**") or by the United States Securities and Exchange Commission. The Warrants (or any rights thereunder) will be offered only outside of the United States and only to persons that are not U.S. persons as defined in Regulation S of the Securities Act.

Securities in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to United States persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that, except as permitted, it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, Securities of any Series (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Series of Securities and the completion of the distribution of such Series as certified to the Principal Paying Agent or the Issuer by the relevant Manager within the United States or to, or for the account or of benefit of, U.S. persons, and that it will have sent to each Manager to which it sells Securities of such Series during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of such Securities within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any Series of Securities an offer or sale of Securities of such Series within the United States by a Manager (whether or not participating in the offering of such Securities) may violate the registration requirements of the Securities Act.

Each issuance of Securities linked to currency exchange rates, commodities or precious metals as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Manager(s) will agree as a term of the issuance and purchase or, as the case maybe, subscription of such Securities. Any Manager will be required to agree that it will offer, sell and deliver such Securities only in compliance with such additional U. S. selling restrictions.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under the Base Prospectus will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

- (a) *Approved prospectus* if the final terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a “**Non-exempt Offer**”), following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, **provided that** any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) *Fewer than 100 offerees*: at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression “offer of Securities to the public” in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression “**2010 PD Amending Directive**” means Directive 2010/73/EU.

Selling restriction addressing additional securities laws of the United Kingdom

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that:

- a) in relation to any Warrants which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Warrants other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Warrants would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act (“**FSMA**”) by the Issuer;

- b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Warrants in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA would not, if it was not an authorised person, apply to the Issuer; and
- c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Warrants in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Selling restriction addressing additional securities laws of the France

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, Securities to the public in France and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, the Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Securities and such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) all as defined in, and in accordance with, articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French Code *monétaire et financier*. Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that the offer of Securities to the public in France will be made only in compliance with the Prospectus Directive and the applicable laws, regulations and procedures in France. The Base Prospectus prepared in connection with the Securities has not been submitted to the clearance procedures of the French *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**").

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that, unless the approval of the Base Prospectus by the BaFin has been notified to the AMF in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, as implemented in France, and all the other procedures and formalities required by French laws and regulations to permit the offering and sale of Securities in France have been carried out, it has not and will not make an offer of Securities to the public in France.

Selling restriction addressing additional securities laws of the Republic of Italy

The offering of the Securities has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, each Manager has represented and agreed that, save as set out below, it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Securities in the Republic of Italy in an offer to the public and that sales of the Securities in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulation.

Accordingly, each of the Managers has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver any Securities or distribute copies of the Base Prospectus and any other document relating to the Securities in the Republic of Italy, except:

- (a) to "qualified investors", as referred to in Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Decree No. 58**") and in Articles 34-ter, paragraph 1 letter (b) of Consob Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation No. 11971**").
- (b) it may offer, sell or deliver Securities or distribute copies of any prospectus relating to such Securities in a solicitation to the public in the period commencing on the date of publication of such prospectus, provided that such prospectus has been approved in another Relevant Member State and notified to the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* - "**Consob**"), all in accordance with the Directive 2003/71/EC of 4 November 2003 (the "**Prospectus Directive**") and the Directive 2010/73/EU of 24 November 2010 (the "**Amending Directive**"), as implemented in Italy under Decree 58 and Regulation No. 11971, and ending on the date which is 12 months after the date of approval of such prospectus; and
- (c) in any other circumstances where an express exemption from compliance with the solicitation restrictions applies, as provided under Decree No. 58 or Regulation No. 11971.

Any such offer, sale or delivery of the Securities or distribution of copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Securities in the Republic of Italy must be:

- (a) made by investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 as amended, Decree No. 58, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended and any other applicable laws and regulations; and
- (b) in compliance with any other applicable notification requirement or limitation which may be imposed by Consob or the Bank of Italy.

Provisions relating to the secondary market in the Republic of Italy

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Securities in the Republic of Italy (with a minimum denomination lower than EUR 100,000 or its equivalent in another currency), Article 100-bis of Decree No. 58 may require compliance with the law relating to public offers of securities. Furthermore, where the Securities are placed solely with "qualified investors" and are then systematically resold on the secondary market at any time in the 12 months following such placing, purchasers of Securities who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and, in addition, to claim damages from any authorised person at whose premises the Securities were purchased, unless an exemption provided for under Decree No. 58 applies.

Selling restriction addressing additional securities laws of the Kingdom of Denmark

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Securities directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading Act Trading Act etc. (*Lov om værdipapirhandel m.v.*), as amended from time to time, and any Executive Orders as amended from time to time issued pursuant thereto.

Selling restriction addressing additional securities laws of Finland

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Finnish Securities Market Act (2012/746) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

Selling restriction addressing additional securities laws of Sweden

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Sweden other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Sweden and especially in compliance with the Financial Instruments Trading Act (1991:980) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

H. TAXATION

The following is a general description of certain tax considerations relating to the EU Savings Tax Directive and to the taxation of Securities in Austria, Ireland, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Switzerland and the United Kingdom. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in those countries or elsewhere. **Prospective purchasers of Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of those countries.** This summary is based upon the law as in effect on the date of this Securities Note and is subject to any change in law that may take effect after such date.

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at the source.

1. EU Savings Tax Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in that other Member State; however, for a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rate of meanwhile 35%. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments. Belgium has replaced this withholding tax with a regime of exchange of information to the Member State of residence as from 1 January 2010.

A number of non-EU countries including Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino, and certain dependent or associated territories of certain Member States including Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Netherlands Antilles, Aruba, Anguilla, Cayman Islands, Turks and Caicos Islands, Bermuda and Gibraltar, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

The European Commission has proposed certain amendments to the EU Savings Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

2. Taxation in the Republic of Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Securities in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary furthermore only refers to investors which are subject to unlimited (corporate) income tax liability in Austria. It is based on the currently valid tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential purchasers of the Securities consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Securities. Tax risks resulting from the Securities (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (Investmentfondsgesetz 2011)) shall in any case be borne by the purchaser. For the purposes of the following it is assumed that the Securities are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a permanent domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a permanent domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of effective management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation of Securities

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the sale, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and also broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of Securities from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to Austria's loss of taxation right regarding the Securities *vis-à-vis* other countries, e.g., a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Securities as a non-business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income that is paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to a withholding tax of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the income tax return and is subject to a flat income tax rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, losses from investment income may not be offset with other types of income. Negative income subject to the flat tax rate of 25% may not be offset with income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation). Further, an offsetting of losses from realised increases in value and from derivatives in the form of securities with (i) interest and other claims against credit institutions and (ii) income from Austrian or foreign private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) is not permissible.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Securities as a business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%. While this withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must on the other hand be included in the income

tax return (nevertheless flat income tax rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the income tax return (flat income tax rate of 25%). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the sale, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to the special tax rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest from the Securities at a rate of 25%. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied in the first place. Income from the sale of the Securities is subject to corporate income tax of 25%. Losses from the sale of the Securities can be offset against other income (and carried forward).

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding Securities as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives in the form of securities. Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the tax period. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is in general subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

Pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then the withholding tax on the positive income is to be refunded, with such refund being limited with 25% of the negative income. In certain cases, the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011, a foreign investment fund is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations (*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant to these, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. Directly held bonds shall not be considered as foreign investment funds if the performance of the bonds depends on an index, notwithstanding the fact of whether the index is a well-known one, an individually constructed "fixed" index or an index which is changeable at any time.

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another EU member state (or in certain dependent or associated territories) are subject to a withholding tax of 35% if no exception from such withholding applies. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from withholding tax where the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her EU member state of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to the EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Pursuant to guidelines published by the Austrian Federal Ministry of Finance, income from warrants, pursuant to which an investor is entitled (but not obliged) to buy or sell a specified underlying at a specific price or to receive or pay a difference amount relating to the value of such underlying at a predetermined date (*Optionsscheine*), does not qualify as interest within the meaning of the Austrian EU Withholding Tax Act.

Tax treaty between Austria and Switzerland

On 1 January 2013 the Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets entered into force. The treaty provides that a Swiss paying agent has to withhold a withholding tax with the effect of final taxation corresponding to the Austrian income tax, amounting to 25%, on income and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss paying agent, if the relevant holder of such assets (i.e. in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of domiciliary companies) is tax resident in Austria. The following income and capital gains are subject to the withholding tax: interest income, dividends and capital gains. The treaty, however, does not apply to interest covered by the Agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income and capital gains; these subsequently have to be included in the income tax return.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

However, it should be noted that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in case of a transfer mortis causa, in particular for bank deposits, publicly placed bonds and portfolio shares (i.e., less than 1%). The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, it should be noted that gratuitous transfers of Securities may trigger income tax on the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

3. Taxation in the Federal Republic of Germany

The information about the German taxation of the Securities issued under the Base Prospectus set out in the following section deals only with German withholding tax and is not exhaustive. It is based on current tax laws in force at the time of publication of this Securities Note, which may be subject to change at short notice and, within certain limits, also with retroactive effect.

The following is a general description of certain German withholding tax considerations relating to the Securities since each series of Securities may be subject to a different tax treatment according to the applicable Final Terms. It does not purport to be a complete analysis of all German tax considerations relating to the Securities. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular Securityholder. This summary does not allow any conclusions to be drawn with respect to issues not specifically addressed.

Prospective purchasers of Securities are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of the Securities on the basis of the relevant Final Terms, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents.

German withholding tax

In principle, only persons (individuals and incorporated entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to German withholding tax. Non-resident persons generally do not suffer German withholding tax. If, however, the income from the Securities is subject to German tax, i.e. if (i) the Securities are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the relevant Securityholder or (ii) the income from the Securities qualifies for other reasons as taxable German source income, German withholding tax is applied like in the case of a German tax resident Securityholder.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge) on interest, settlement amounts or benefits and on proceeds from the sale of the Securities if the Securities are held in a custodial account which the relevant Securityholder maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**"). If the Securities are redeemed, repaid, assigned or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage*), such transaction is treated like a sale. If the Securities are not held in a custodial account, German withholding tax will nevertheless be levied if the Securities are issued as definitive securities and the savings earnings (*Kapitalerträge*) are paid by a German Disbursing Agent against presentation of the Securities or interest coupons (so-called over-the-counter transaction – *Tafelgeschäft*).

In the case of sale proceeds, the tax base is, in principle, the difference between the acquisition costs and the proceeds from the sale of the Securities reduced by expenses directly and factually related to the sale. If the acquisition costs of the Securities are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law (e.g. in the case of over-the-counter transactions or if the Securities had been transferred from a non-EU custodial account prior to the sale), withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the sale or redemption of the Securities. Should the Securities qualify as contracts for differences (*Termingeschäfte*) in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), which depends on the applicable Final Terms, and a settlement takes place, the tax base is the settlement amount or benefit reduced by expenses directly and factually related to the contract for differences.

When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent may deduct any negative savings income (*negative Kapitaleinkünfte*) or accrued interest (*Stückzinsen*) in the same calendar year or unused negative savings income of previous calendar years.

Individuals who are subject to church tax may apply in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax. Individuals subject to church tax but declining to apply have to include their savings income in their tax return and will then be assessed to church tax. For German credit institutions an electronic information system as regards church withholding tax will presumably be introduced as of 2014, with the effect that a written application for church withholding tax is no longer necessary. Accordingly, the obligation to include savings income in the tax return for church tax purposes will no longer apply.

With regard to individuals holding the Securities as private assets, any withholding tax levied shall, in principle, become definitive and replace the income taxation of the relevant Securityholder. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the relevant Securityholder is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the tax assessment procedure. However, the separate tax rate for savings income applies in most cases also within the assessment procedure. In certain cases, the investor may apply to be assessed on

the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate. With regard to other Securityholders, German withholding tax is a prepayment of (corporate) income tax and will be credited or refunded within the tax assessment procedure.

No German withholding tax will be levied if an individual holding the Securities as private assets has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife). Similarly, no withholding tax will be levied if the relevant Securityholder has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office. Further, with regard to Securityholders holding the Securities as business assets, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Securities if (a) the Securities are held by a company in terms of section 43 para 2 sentence 3 no 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) or (b) the proceeds from the Securities qualify as income of a domestic business and the Securityholder has notified this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

In the event the securities are not included in a corporation's business assets, income accrued from them are taxed as capital gains or loss as described above, see "Individuals". However, a corporation may not use a presumed acquisition cost.

The corporate income is taxed at a tax rate of 24.5 per cent.

4. Taxation in Ireland

The following is a summary of the Irish withholding tax treatment of the Securities. The summary does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of the Securities.

The summary is based upon the laws of Ireland and the published practices of the Revenue Commissioners of Ireland as in effect on the date of the Base Prospectus. Potential investors in the Securities should consult their own advisers as to the Irish or other tax consequences of the purchase, beneficial ownership and disposition of the Securities including, in particular, the effect of any state or local law taxes, if applicable.

Irish Withholding Tax

Irish withholding tax applies to certain payments including payments of:

- Irish source yearly interest (yearly interest is interest that arises for a period that is not predetermined to be less than one year);
- Irish source annual payments (annual payments are payments that are capable of being made for a period in excess of one year and are pure income-profit in the hands of the recipient); and
- Distributions (including interest that is treated as a distribution under Irish law) made by companies that are resident in Ireland for the purposes of Irish tax, at the standard rate of income tax (currently 20 per cent).

On the basis that the Issuer is not resident in Ireland for the purposes of Irish tax, nor does the Issuer operate in Ireland through a branch or agency with which the issue of the Securities is connected, nor are the Securities held in Ireland through a depository, or otherwise located in Ireland, then to the extent that payments of interest or annual payments arise on the Securities, such payments should not be regarded as payments having an Irish source for the purposes of Irish taxation.

Accordingly, the Issuer should not be obliged to deduct any amount on account of Irish tax from payments made in connection with the Securities.

Irish Encashment Tax

Payments on any Securities paid by a paying agent in Ireland or to an agent in Ireland will be subject to Irish encashment tax at the standard rate of Irish tax (currently 20 per cent), unless it is proved, on a claim made in the required manner to the Revenue Commissioners of Ireland, that the beneficial owner of the Securities entitled to the interest or distribution is not resident in Ireland for the purposes of Irish tax and such interest or distribution is not deemed, under the provisions of Irish tax legislation, to be income of another person that is resident in Ireland.

Investors are also advised to consult their own tax advisor with regard to their personal tax implications resulting from such an investment.

5. Taxation in Liechtenstein

The following comments contain general information concerning tax regulations in Liechtenstein, which were in force as of the date of this Securities Note and which in the opinion of the Issuer may affect investors' tax circumstances. They only provide a brief summary of some of the important principles of Liechtenstein tax law.

The Liechtenstein Tax Act came into force on 1st January 2011. It has been completely revised, while retaining a significant proportion of the old act. The previous tax system has been modernised to allow for international developments, to ensure that Liechtenstein continues to be competitive, while meeting European requirements (in particular with regard to fundamental liberties and the regulations prohibiting state aid, including ring-fencing) and complying with the OECD principles. No tried and tested legal practice has yet been established for the new tax act. The following information should therefore not be considered as a substitute for advice from a tax expert.

For the sake of completeness it should be mentioned that Liechtenstein has entered in some Double Tax Treaties as well as in some Tax Information Exchange Agreements (TIEA) in the last years. This can be important for legal persons whose ultimate beneficial owner is a person with residence in another country than Liechtenstein.

The following information relates to the purchase, holding and sale of bearer bonds, securities and derivatives.

Tax liability of private individuals

Wealth Tax and Personal Income Tax are primarily chargeable to private individuals having their domicile in Liechtenstein or residing in the Principality for the purpose of engaging in gainful employment. The latter are only liable to tax in Liechtenstein insofar as they generate earnings in this country (salary, but not capital gains, etc). Foreign private individuals who run a permanent business establishment in Liechtenstein also fall within the scope of Wealth Tax and Personal Income Tax; but only in respect of assets paid into or generated in the permanent establishment. Merely holding a bank account in Liechtenstein does not establish a domicile for tax purposes.

The term Wealth Tax and Personal Income Tax is to be taken seriously and is a system; both aspects are recorded separately and amalgamated: Wealth and personal income are assessed separately as a basis for the calculation of taxes. Once wealth has been taxed, the earnings from the assets cannot be taxed again; more on this below.

The object of wealth tax is the entire movable and immovable wealth of the taxpayer. Wealth will also include in particular bank balances and securities (certificates, shares, etc). As part of this the wealth will be converted into notional income using a pre-determined target interest rate. The target interest rate for the transition of the assets into a separate income category is 4%. The target rate to be used is determined every year by the Landtag, the Liechtenstein Parliament, in the Finance Act.

Personal Income Tax shall encompass all income of the taxpayer apart from income from taxed wealth (i.e. not: interest and rental income) and not including capital gains. Typical examples of taxable income are wages and salaries, income from self-employment, income from domestic and foreign insurance benefits and maintenance allowances.

The securities of interest here are therefore to be treated as a component of the wealth which is of relevance for Wealth Tax. Realised speculative and capital gains arise in the sale of movable assets (in particular in the sale of securities and hence also the sale of securities), if the sale proceeds are in excess of the acquisition costs.

The speculative and capital gains are tax free in the sense that they are considered in the taxation of assets in the following year.

Legal persons

For corporates and private individuals who hold securities in business assets, profits obtained through sale of securities basically fall under company profit and are therefore indirectly subject to Corporate Income Tax. Companies engaged in a commercial activity in Liechtenstein will in particular be subject to Corporate Income Tax. Liechtenstein-based permanent establishments of foreign companies shall also be liable to Corporate Income Tax. There are special provisions for the so-called “Private Asset Structures”, PVS (see below).

The corporate income tax is levied on the year’s net income. This will also include income from securities, such as debentures, bearer bonds or other interest-bearing securities (interest payments). However, pursuant to Art. 48 Para. 1 e and f SteG, shares in profits (dividends) from participating interests in Liechtenstein-based or foreign legal persons and capital gains from the sale or liquidation of interests in Liechtenstein-based or foreign legal persons are exempt. This refers in particular to shares in enterprises. As opposed to the situation prior to 1st January 2011 however no minimum holding period or minimum participation amount is required. This tax exemption at the level of the basis for assessment ensures that the relief – as opposed to the previous participation relief – will apply even during loss-making periods. Shares in investment companies (SICAV’s or SICAF’s) are basically not deemed to be participating interests in the above context. If it can be proved by appropriate documentation however that the investment company in turn invests in participation certificates, which meet the conditions of the above provision, a corresponding (proportional) tax exemption (transparent observation) will be applied.

It can be assumed that in case of doubt the Liechtenstein Tax Administration will judge that these are not such “participating interests in legal persons”.

The taxable net income will consist of the totality of corporate income reduced by commercially justified expenditure. Art. 54 SteG permits the application of an equity capital interest deduction at the standard pre-determined uniform target rate of interest (4% for the time being) on the balance sheet equity capital, adjusted for specific factors. The equity capital interest deduction is deemed a justified business expense for tax purposes, which reduces the assessment basis for corporate income tax. This target rate of interest will be set every year by the Landtag in the Finance Act. Furthermore an overall exemption is granted for earnings and profit from participating interests, as well as an equity capital interest deduction, as already mentioned.

The corporate income tax established in the new regulations will be levied at the rate of 12.5%.

With a few exceptions, legal persons will be subject to a minimum corporate income tax of CHF 1,200, which will however be fully allowable against the overall taxation. Taxable persons, whose object is exclusively to engage in business on a commercial basis (Art. 107 Para. 3 Liechtenstein Persons and Companies Act) and whose average balance sheet total over the past three financial years has not exceeded CHF 500,000 are not charged minimum corporate income tax. This measure is designed to relieve the burden on small businesses and start-up undertakings.

Private Asset Structures (PVS)

Until 2011, with regard to legal persons a distinction was made between so-called domicile or holding companies and commercially active companies. The domicile/holding companies were subject to a preferential flat-rate taxation of – to put it simply – one per mille of assets, but a minimum of CHF 1,000. This taxation was not based on their actual turnover and profits. In practice, no more than this minimum amount of CHF 1,000 was paid as a rule, even if the assets were higher. This tax concept of “special company taxes” for domicile companies was abolished in the course of the tax reform, the justifiable argument that it might be an infringement of the prohibition of state aid under the EEA Agreement having been raised in various quarters.

The old special company tax can still be applied to legal persons and special asset dedications, which were established prior to 1st January 2011 and were therefore subject to this special tax, for another three years; but the minimum amount has now been revised to CHF 1,200. Legal persons may voluntarily opt for taxation under the new law before the end of the transition period on request.

Legal persons deemed to be “Private Asset Structures” (PVS), will only be liable for the minimum corporate income tax of CHF 1,200. The regulations governing the PVS are examined by the EFTA Surveillance Authority

(ESA). In its decision 44/11/COL of 15th February 2011, it ruled that the regulations governing Private Asset Structures are compliant with the regulations on state aid pursuant to Art. 61 of the EEA Agreement.

Therefore securities in PVS will not be taxed separately, but are included in the CHF 1,200.

In accordance with Art. 64 SteG in connection with Art. 4 Para. 1 g of the Liechtenstein Asset Management Act (VVG) a PVS may essentially only hold “bankable assets”. The scope of activity of a PVS is restricted to having its own assets invested in bankable equities, bonds, certificates and other securities. In accordance with the case law of the European Court of Justice and the EFTA Court this is deemed to be “non-commercial activity” (Wellcome Trust Ltd, ECJ of 20.6. 1966 – C 155/94 and Cassa di Risparmio di Firenze, ECJ 27.10. 2005 C-222/04). The securities currently offered meet the criteria in accordance with the Act.

In the case of beneficiaries under a PVS having their tax domicile or residence in Liechtenstein, the assets held in the PVS will be attributed to them for the purposes of wealth tax. Art. 9 SteG however gives the beneficiaries and the relevant foundation or similar “asset dedication” the option of applying to the Tax Administration so that the latter, instead of the beneficiaries, meets their wealth and personal income tax liability thus arising

No withholding tax on securities payments – Exception: taxation of interest income

Distribution of interest income is tax-free in Liechtenstein and is, in principle, also exempt from withholding tax.

Withholding tax is only levied in accordance with Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Tax Agreement). This will be the case, if interest income is paid by a paying agent in Liechtenstein to private individuals domiciled in an EU Member State. As from 1st July 2011 the amount withheld is 35% of the interest income paid. As an alternative to tax being withheld, the payee has the option of voluntarily reporting the interest payment to their state of residence. The foreign recipient of an interest payment falling under the agreement may therefore choose between the withholding of tax or voluntary reporting. This subject does not have to be examined more closely here, since this tax element is concerned with the treatment of persons having their domicile or residence in Liechtenstein.

6. Taxation in Luxembourg

The following is a general description of certain Luxembourg withholding tax considerations relating to the Securities. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of the Base Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and potential investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Securities.

Withholding Tax

All payments of interest and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Securities can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with the applicable Luxembourg law, subject however to:

- (a) the application of the Luxembourg laws of 21 June 2005, as amended, implementing the European Union Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC – the “EU Savings Directive”) and several agreements concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax (35% from 1 July 2011) on interest paid to certain non Luxembourg resident investors (individuals and certain types of entities called “residual entities” within the meaning of article 4.2 of the above-mentioned directive – see section “EU Savings Directive” below) in the event of the Issuer appointing a paying agent in Luxembourg within the meaning of the above-mentioned directive (see section “EU Savings Directive” below) or agreements;

- (b) the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended, which has introduced a 10% withholding tax on savings income (i.e. with certain exemptions, savings income within the meaning of the Luxembourg laws of 21 June 2005, as amended, implementing the EU Savings Directive).

Pursuant to the law of 23 December 2005 as amended by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals can opt to self declare and pay a 10% tax on interest payments made by paying agents located in a Member State of the European Union other than Luxembourg, a Member State of the European Economic Area or in a State or territory which has concluded an agreement directly relating to the EU Savings Directive on the taxation of savings income.

The 10% withholding tax as described above or the 10% tax are final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005, as amended, and 23 December 2005, as amended, is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer.

7. Taxation in The Netherlands

The following summary of certain Dutch taxation matters is based on the laws and practice in force as of the date of this Prospectus and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could be made with retroactive effect. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of a Security, and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which may be subject to special rules.

For the purpose of this summary it is assumed that no individual holding a Security who is taxed as a resident of The Netherlands for income tax purposes has or will have a substantial interest or a deemed substantial interest in the Company.

Generally speaking, an individual holding a Security has a substantial interest in the Company if (a) such individual, either alone or together with his partner, directly or indirectly has, or (b) certain relatives of such individual or his partner, directly or indirectly have, (i) the ownership of, a right to acquire the ownership of, or certain rights over, shares representing 5% or more of either the total issued and outstanding capital of the Company or the issued and outstanding capital of any class of shares of the Company, or (ii) the ownership of, or certain rights over, profit participating certificates (winstbewijzen) that relate to 5% or more of either the annual profit or the liquidation proceeds of the Company. Also, an individual holding a Security has a substantial interest in the Company if his partner has, or if certain relatives of the individual or his partner have, a deemed substantial interest in the Company. Generally, an individual holding a Security, or his partner or relevant relative, has a deemed substantial interest in the Company if either (a) such person or his predecessor has disposed of or is deemed to have disposed of all or part of a substantial interest or (b) such person has transferred an enterprise in exchange for shares in the Company, on a non-recognition basis.

Where this summary refers to a holder of a Security, an individual holding a Security or an entity holding a Security, such reference is restricted to an individual or entity holding legal title to as well as an economic interest in such Security or otherwise being regarded as owning a Security for Dutch tax purposes. It is noted that for purposes of Dutch income, corporate, gift and inheritance tax, assets legally owned by a third party such as a trustee, foundation or similar entity, may be treated assets owned by the (deemed) settlor, grantor or similar originator or the beneficiaries in proportion to their interest in such arrangement.

Where the summary refers to "The Netherlands" or "Dutch" it refers only to the European part of the Kingdom of the Netherlands.

Investors are advised to consult their professional advisers as to the tax consequences of purchase, ownership and disposition of a Security.

1. Withholding Tax

All payments by the Company in respect of a Security can be made free of withholding or deduction of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

2. Taxes on Income and Capital Gains

Non-residents

A holder of a Security which is not, is not deemed to be, and - in case the holder is an individual - has not elected to be treated as, resident in The Netherlands for the relevant tax purposes will not be subject to taxation on income or a capital gain derived from a Security unless:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise or part thereof which is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) in The Netherlands; or
- (ii) the holder is an individual and the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) in The Netherlands as defined in the Income Tax Act (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

Residents

Resident entities

An entity holding a Security which is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for corporate tax purposes and which is not tax exempt, will generally be subject to corporate tax in respect of income or a capital gain derived from a Security at the prevailing statutory rates, unless the holder has the benefit of the participation exemption (*deelnemingsvrijstelling*) with respect to such Security. Generally speaking, an entity holding a Security will have the benefit of the participation exemption (*deelnemingsvrijstelling*) with respect to such Security if the entity owns at least 5% of the nominal paid up share capital of the Company.

Resident individuals

An individual holding a Security who is, is deemed to be, or has elected to be treated as, resident in The Netherlands for income tax purposes will be subject to income tax in respect of income or a capital gain derived from a Security at rates up to 52 per cent if:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise from which the holder derives profits (other than as a shareholder); or
- (ii) the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) as defined in the Income Tax Act (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i) nor (ii) applies, an individual holding a Security will be subject to income tax on the basis of a deemed return, regardless of any actual income or capital gain derived from a Security. The deemed return amounts to 4 per cent. of the average value of the individual's net assets in the relevant fiscal year (including the Security). Subject to application of personal allowances, the deemed return will be taxed at a rate of 30 per cent.

3. Gift and Inheritance Taxes

Dutch gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Security by way of gift by, or on the death of, a holder, unless:

the holder is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

4. Value Added Tax

The issuance or transfer of a Security and payments under a Security will not be subject to value added tax in The Netherlands.

5. Other Taxes

The subscription, issue, placement, allotment, delivery or transfer of a Security will not be subject to registration tax, capital tax, customs duty, transfer tax, stamp duty, or any other similar tax or duty in The Netherlands.

6. Residence

A holder of a Security will not be, or deemed to be, resident in The Netherlands for tax purposes and, subject to the exceptions set out above, will not otherwise be subject to Dutch taxation, by reason only of acquiring, holding or disposing of a Security or the execution, performance, delivery and/or enforcement of a Security.

8. Taxation in Norway

The summary is solely related to holders of Securities who are resident in Norway for tax purposes (“Norwegian Security holders”).

The Norwegian tax consequences depend inter alia on the classification of the Securities for Norwegian tax purposes. The summary outlines Norwegian tax consequences for Securities classified as debentures for Norwegian tax purposes and equity Securities with no capital protection and shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects, respectively.

Certain tax consequences may occur for certain categories of Securityholders, e.g. for Security holder to which certain tax regimes apply, in cases where benefits from Securities are connected to employment situations, if the Security holder ceases to be tax resident in Norway etc.

Due to the general nature of this summary, potential investors are advised to consult with and rely upon their own tax advisers.

1.1 Taxation on the redemption and realisation of Securities – Securities classified as debentures (debt securities)

Norwegian Security holders, both physical persons and companies, are taxable in Norway in respect of capital gains on the redemption or realisation of Securities, and have a corresponding right to deduct losses that arise from such redemption or realisation. The tax liability applies irrespective of how long the Securities have been owned and the number of Securities that have been redeemed or realised.

Gains or losses are calculated per Security, as the difference between the consideration received in respect of the Security and the tax basis of the Security. The tax basis of each Security is generally the Norwegian Security holder's purchase price for the Security. Costs incurred in connection with the acquisition, redemption or realisation of the Security may be deducted from the Norwegian Security holder's taxable ordinary income in the year of redemption or realisation.

Gains are taxable as ordinary income in the year of redemption or realisation, and losses can be deducted from ordinary income in the year of redemption or realisation. The tax rate for ordinary income is 28%.

If the Norwegian Security holder owns Securities acquired at different points in time, the Securities that were acquired first will be regarded as the first to be disposed of, on a first-in, first-out basis (the FIFO principle).

1.2 Taxation on the redemption and realisation of Securities – Derivatives with shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects etc. (equity securities)

1.2.1 Norwegian Individual Security holders

Norwegian Security holders that are physical persons (“Norwegian Individual Security holders”) are taxable in Norway in respect of capital gains upon redemption or realisation of the Securities with shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects, or indexes of shares which mainly derives its

value from shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects, and have a corresponding right to deduct losses that arise upon such redemption or realisation. The tax liability applies irrespective of how long the Securities have been owned and the number of Securities that have been redeemed or realised.

Gains or losses are calculated per Security, as the difference between the consideration received in respect of the Security and the tax basis of the Security. The tax basis of each Security is generally the Norwegian Individual Security holder's purchase price for the Security. Costs incurred in connection with the acquisition, redemption or realisation of the Security may be deducted from the Norwegian Individual Security holder's taxable ordinary income in the year of redemption or realisation.

Gains are taxable as ordinary income in the year of redemption or realisation, and losses can be deducted from ordinary income in the year of redemption or realisation. The tax rate for ordinary income is 28%.

If the Norwegian Individual Security holder owns Securities acquired at different points in time, the Securities that were acquired first will be regarded as the first to be disposed of, on a first-in, first-out basis (the FIFO principle).

1.2.2 Norwegian Corporate Security holders

For Norwegian Security holders that are limited liability companies and similar entities ("Norwegian Corporate Security holders"), Securities with shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects, or indexes of shares which mainly derives its value from shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects, should be comprised by the Norwegian participation exemption method. Consequently, capital gains upon redemption or realisation of the Securities are exempt from tax in Norway, and losses upon redemption or realisation of the Securities are not tax deductible in Norway.

1.3 New wealth tax

Norwegian Corporate Security holders are not subject to net wealth taxation in Norway.

Norwegian Individual Security holders are subject to net wealth taxation in Norway. Securities are included as part of the taxable base for this purpose. The Securities will be valued at market value on 1 January in the year after the income year. The maximum aggregate rate of net wealth tax is currently 1.1%.

1.4 Stamp duty

There is no stamp duty or other charges in Norway on the purchase, redemption or realisation of Securities.

1.5 Foreign taxes

Income taxes or capital gains taxes payable by Norwegian Security holders in other jurisdictions, or withholding tax payable on redemption amounts in respect of the Securities, may be deducted when calculating the Norwegian tax payable on the same income. The deduction is limited, however, to the corresponding amount of Norwegian tax applicable. The right for both Norwegian and other jurisdictions to tax Norwegian Security holders directly or through the application of withholding taxes may be limited by an applicable tax treaty.

1.6 Inheritance tax

When Securities are transferred either through inheritance or as a gift, such transfer may give rise to inheritance or gift tax in Norway if the decedent, at the time of death, or the donor, at the time of the gift, is a resident or citizen of Norway, or if the Securities are effectively connected with a business carried out through a permanent establishment in Norway.

9. Switzerland

The following is a generic summary only of the Issuer's understanding of current law and practice in Switzerland relating to the taxation of the Warrants issued under this Securities Note. Because this summary does not address all tax considerations under Swiss law and as the specific tax situation of an investor cannot be considered in this context, potential investors are recommended to consult their personal tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, sale or redemption of and the income derived from the

Warrants issued under this Securities Note including, in particular, the effect of tax laws of any other jurisdiction.

The Swiss Federal Tax Administration has issued on 7 February 2007 a Circular Letter No. 15 regarding Certificates and Derivative Financial Instruments subject to Direct Federal Tax, Withholding Tax and Stamp Tax. The Warrants issued under this Securities Note will be taxed in accordance with this Circular Letter No. 15 and its appendices. Depending on the qualification of the relevant Warrant by the competent Swiss tax authorities the taxation of each Warrant may be different.

The taxation depends on the set-up of each single Warrant for which reason the following remarks are again only of generic nature.

Income Tax

For private investors resident in Switzerland holding the Warrants (understood as the right but not the obligation of the holder which it acquired against consideration to buy or sell a specific amount of a certain underlying at or until a fixed date at an agreed price) as private assets any capital gains realized in relation to such Warrants are in principle not subject to individual income tax in Switzerland. However, Low Exercise Price Options in the sense of the practice of the Swiss Federal Tax Administration (defined as an option with a tenor of more than 12 months and a strike price of less than half of the market value of the underlying at issuance) are an exception to the before-mentioned principle in that an interest component is taxable at redemption or at exercise.

For individual investors resident in Switzerland holding the Securities as business assets as well as for Swiss corporate investors, capital gains realized upon a sale, re-evaluation or redemption of such Warrants are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Warrants as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland.

If the Warrants are combined with other financial instruments ("**Structured Products**"; e.g. combination of a Warrant with a bond for a capital protected Warrant) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature.

For private investors resident in Switzerland holding the Structured Products as private assets capital gains realized are in principle Swiss individual income tax exempt whereas investment income (such as, in particular but not limited to, interest, dividends etc.) deriving from the Structured Products is subject to Swiss personal income tax. For individual or corporate investors resident in Switzerland holding the Structured Products as business assets, capital gains realized upon a sale, exchange, redemption or re-evaluation of the Structured Products or income derived from Structured Products, irrespective of whether such income stems from investment income or capital gains, are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Structured Products as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland.

Withholding Tax

In principle profits derived from transactions in Warrants are not subject to Swiss Withholding Tax.

If the Warrants are combined with other financial instruments ("**Structured Products**"; e.g. combination of a Warrant with a bond for a capital protected Warrant) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature.

The Swiss Withholding Tax is in principle levied on income (such as, but not limited to, interest, pensions, profit distributions etc.) from, amongst others, bonds and other similar negotiable debt instruments issued by a Swiss tax resident ("*Inländer*"), distributions from Swiss tax resident corporations, interest on deposits with Swiss banks as well as distributions of or in connection with Swiss tax resident collective investment schemes. For Swiss Withholding Tax purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("*Inländer*") being subject to withholding taxation if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is a company incorporated under Swiss law having its statutory seat in Switzerland, (iv) is a company incorporated under foreign law but with a registered office in Switzerland, or (v) is a company incorporated under foreign law but is managed and conducts business activities in Switzerland. Hence, as long as the Structured Products are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident for the purposes of the Swiss

Withholding Tax, income derived from the *Structured Products* is in principle not subject to Swiss Withholding Tax.

The Swiss Federal Council proposed draft legislation as part of the Swiss TBTF (Too Big To Fail) legislation. For bonds, this draft legislation foresees a shift from the current source withholding tax system to a paying agent tax system with regard to interest payments. According to the current practice of the Swiss Federal Tax Administration certain Structured Products qualify as bonds. Therefore, if this legislation is enacted, Swiss paying agents such as banks in Switzerland would be required to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent on certain payments to certain investors irrespective of the fact whether the Structured Products are issued by UBS AG Switzerland or a foreign branch of UBS AG. According to the draft legislation Swiss paying agents would be required to deduct a Swiss paying agent tax on interest paid on bonds to Swiss-resident individuals as final recipients. For the time being not all relevant details of the proposed regime are published.

Neither the Issuer nor any other person would pursuant to the General Conditions of the Warrants or Structured Products be obliged to pay additional amounts with respect to any Warrant or Structured Product as a result of the deduction or imposition of such Swiss Withholding Tax.

Transfer and Issue Stamp Tax

Swiss Stamp Tax is, amongst other, either levied as securities transfer tax or as issuance tax.

In principle Warrants do not qualify as taxable securities for Swiss Stamp Tax purposes. They are in principle neither subject to Swiss Transfer Stamp Tax nor to Issuance Stamp Tax.

If, however, the Warrants are combined with other financial instruments ("**Structured Products**"; e.g. combination of a Warrant with a bond for a capital protected Warrant) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature. Further, Low Exercise Price Options in the sense of the practice of the Swiss Federal Tax Administration (defined as an option with a tenor of more than 12 months and a strike price of less than half of the market value of the underlying at issuance) do qualify as taxable securities and are subject to Swiss Transfer Stamp Tax.

Swiss Transfer Stamp Tax is levied on the transfer of ownership against consideration of certain taxable securities if a Swiss securities dealer in the sense of the Swiss Stamp Tax Act is involved in the transaction and no exemption applies. This tax levy applies in particular to Structured Products which include a bond component or which qualify as instruments similar to a collective investment scheme or as shares and share-like instruments as per the practice of the Swiss Federal Tax Administration. If shares or other taxable securities are delivered to the investor at redemption or due to an exercise right, the delivery of the security may be subject to Swiss Transfer Stamp Tax.

Swiss Issuance Stamp Tax is levied on the issuance of Swiss shares and similar participation rights. For Swiss Stamp Tax purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("*Inländer*") being subject to Swiss Stamp Tax if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is incorporated under Swiss law and having its statutory or legal seat in Switzerland or (v) if it is registered as an enterprise with the Swiss register of commerce. Hence, as long as the Securities are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident they are not subject to Swiss Issuance Stamp Tax.

Measures equivalent to the EU Savings Directive

Switzerland has introduced a tax retention (withholding tax) of 35% pursuant to the agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments effective as of 1 July 2005 on interest payments or similar income paid by a Swiss paying agent to an individual resident in an EU Member State, unless the interest payments are made as debt-claims issued by debtors who are residents of Switzerland or pertaining to permanent establishments in Switzerland of non-residents.

The beneficial owner may avoid the retention by expressly authorizing the paying agent in Switzerland to report the interest payments. If the paying agent receives such an authorisation, he reports the interest payment to the Swiss Federal Tax Administration which in turn communicates the information to the competent authority of the EU Member State of residence of the beneficial owner.

Bilateral agreements (Quellensteuerabkommen)

Switzerland has signed agreements on a final withholding tax (Quellensteuerabkommen) with the United Kingdom and with Austria. Furthermore, it is expected that Switzerland will sign similar agreements with other countries in the near future. According to these agreements, qualifying Swiss paying agents levy a final withholding tax on any investment income if the Warrants or the Structured Products are held in custody account with a qualifying Swiss paying agent and if the custody account is directly or indirectly owned by an individual resident in the other contracting state (e.g. Austria). The applicable final withholding tax rate may vary depending on the applicable tax rate in the other contracting state and the type of realised investment income (dividend, interest, capital gain, etc.). Furthermore, the calculation of the income subject to a final withholding tax may vary depending on the applicable agreement. A person subject to a final withholding tax ("**Relevant Person**") may avoid such final withholding tax by expressly allowing the qualifying Swiss paying agent to report to the foreign tax authorities in the state of residence of the Relevant Person, amongst others, the identity of the Relevant Person and the amount the realised investment income in a certain period.

10. Taxation in the United Kingdom

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Securities and is a summary of the Issuer's understanding of current law and practice in the United Kingdom relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Securities. The following does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Securities. Potential investors who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Payment of interest on Securities

(i) *Payments of interest by the Issuer*

The Issuer, provided that it continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 (the "**Act**"), and provided that the interest on the Securities is paid in the ordinary course of its business within the meaning of section 878 of the Act, will be entitled to make payments of interest without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax.

(ii) *Payments of interest in respect of Securities which are listed on a recognised stock exchange*

Payments of interest under Securities may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax in the event that Securities are and remain "listed on a recognised stock exchange", as defined in section 1005 of the Act. Securities will be "listed on a recognised stock exchange" where they are (1) admitted to trading on a "recognised stock exchange", as defined in section 1005 of the Act and (2) included in the official UK list or officially listed in a "qualifying country outside the United Kingdom", as defined in section 1005 of the Act, in accordance with the provisions corresponding to those generally applicable in EEA states.

Provided, therefore, that the Securities are and remain "listed on a recognised stock exchange", interest on such Securities will be payable without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer carries on a banking business in the United Kingdom and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

(iii) *Securities with a maturity of less than 365 days*

Interest on the Securities may also be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax where the maturity of the Securities is less than 365 days.

(iv) *Payments under Warrants*

Payments under Warrants which do not amount to interest or annual payments (and are not treated as, or as if they were, interest or annual payments for United Kingdom tax purposes) may be made without any withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax.

In addition, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments under Warrants or Certificates that are treated as derivative contracts for the purposes of Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

(v) *Other withholdings*

In all other cases, an amount may have to be withheld from payments on the Securities for or on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20 per cent.), if those payments constitute interest or annual payments for UK tax purposes, subject to any direction to the contrary by HMRC under an applicable double taxation treaty.

(vi) *Information Reporting*

Holders should note that, in certain circumstances, HMRC has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of the interest) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest to or receives interest for the benefit of a holder of the Securities. In certain circumstances, the information so obtained may be passed by HMRC to the tax authorities of certain other jurisdictions.

For the above purposes, "interest" should be taken, for practical purposes, as including payments made by a guarantor in respect of interest on Securities.

The provisions referred to above may also apply, in certain circumstances, to payments made on redemption of any Securities which constitute "deeply discounted securities" as defined for the purposes of Schedule 23, Finance Act 2011 (although, in this regard, HMRC published guidance for the year 2013/2014 indicates that HMRC will not exercise its power to obtain information in relation to such payments in that year).

Reference is made to "EU Directive on the Taxation of Savings Income" at paragraph 8 of this "Taxation" section. The United Kingdom is one of the EU Member States that will provide to the tax authorities of another Member State (and certain non-EU countries and associated territories referred to in that directive) the details of payments of interest or other similar income paid or secured by a person (as a paying agent or a receiving agent) within the United Kingdom to an individual (and certain other non-corporate, residual entities) resident in that other Member State (or non-EU country or associated territory).

(vii) *Other Rules Relating to United Kingdom Withholding Tax*

Securities may be issued at an issue price of less than 100 per cent of their principal amount. Any discount element on any such Securities will not generally be subject to any United Kingdom withholding tax pursuant to the provisions mentioned above, but may be subject to the reporting requirements outlined above.

Where Securities are to be, or may fall to be, redeemed at a premium, as opposed to being issued at a discount, then any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to United Kingdom withholding tax and reporting requirements as outlined above.

Where interest has been paid under deduction of United Kingdom income tax, holders of the Securities who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

The references to "interest" above mean "interest" as understood in United Kingdom tax law. The statements above do not take any account of any different definitions of "interest" or "principal" which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Securities or any related documentation. Holders of the Securities should seek their own professional advice as regards the withholding tax treatment of any payment on the Securities which does not constitute "interest" or "principal" as those terms are understood in United Kingdom tax law. Where a payment on a Security does not constitute (or is not treated as) interest for United Kingdom tax purposes, and the payment has a United Kingdom source, it would potentially be subject to United Kingdom withholding tax if, for example, it constitutes (or is treated as) an annual payment or a manufactured payment for United Kingdom tax purposes (which will be determined by, amongst other things, the terms and conditions specified by the Final Terms of the Security). In such a case, the payment may fall to be made under deduction of United Kingdom tax (the rate of withholding depending on the nature of the payment), subject to such relief as may be available following a direction from HMRC pursuant to the provisions of any applicable double taxation treaty, or to any other exemption which may apply.

I. GENERAL INFORMATION

1. Form of Document

This document comprises a securities note (the "**Securities Note**") and a summary (the "**Summary**") and, together with the registration document of UBS AG dated 22 May 2013, as supplemented from time to time, (the "**Registration Document**"), constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Art. 5 (4) of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended), as implemented by the relevant provisions of the EU member states, in connection with Regulation 809/2004 of the European Commission, as amended. As such, the Base Prospectus contains all information which was known at the time the Base Prospectus has been approved. Final terms ("**Final Terms**") will be prepared in respect of the Securities and will contain the information which can only be determined at the time of the individual issue of securities under the Base Prospectus.

In respect of Securities to be listed on the SIX Swiss Exchange, the Base Prospectus and the applicable Final Terms will constitute the listing prospectus pursuant to the listing rules of the SIX Swiss Exchange.

2. Publication

The Base Prospectus has been published on the website of UBS at www.ubs.com/keyinvest (or a successor thereto). In case of admission to trading of Securities on a regulated market of a stock exchange, the Base Prospectus will be published in accordance with the rules of such stock exchange.

Final Terms, together with any translations thereof, or of the Summary as amended by the relevant Final Terms, may be published on the website of UBS at www.ubs.com/keyinvest (or a successor thereto). In case of admission to trading of Securities on a regulated market of a stock exchange, Final Terms will also be published in accordance with the rules of such stock exchange.

The Base Prospectus and the Final Terms will also be available at the registered office of the Issuer.

3. Authorisation

The issuance of Securities under the Base Prospectus from time to time has been authorised by applicable corporate authorisations.

4. Approval of the Base Prospectus and Notification

Application has been made by the Issuer to the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") as competent authority under and in accordance with the Securities Prospectus Act which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4th November 2003 into German law to approve this document, comprising the Summary and the Securities Notes, and as part of a tri-partite base prospectus. The BaFin approved the Summary and the Securities Notes after completing a review of this document for completeness, including a review of the coherence and comprehensibility of the information provided.

In order to be able to conduct a public offer and/or a listing of the Securities on an organised market (within the meaning of Directive 93/22/EEC) (the "**EEA Passport**") in Austria, Ireland, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, Norway and the United Kingdom, the Issuer intends to apply for a notification of the Base Prospectus pursuant to Sections 17, 18 of the WpPG into Austria, Ireland, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, Norway and the United Kingdom. The Issuer reserves the right to apply to the BaFin for EEA Passports into further EEA states.

A special permit allowing for the Securities to be offered or the prospectus to be distributed in a jurisdiction outside of those countries for which an EEA Passport is possible and a permit required has not been obtained.

It is expected that the Base Prospectus will be submitted to the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX**") for registration as an "issuance programme" for the listing of the Warrants on the SIX in accordance with the listing rules of the SIX (the "**SIX Listing Rules**"). If approved, in respect of any series of Warrants to be listed

on the SIX during the 12 months from the date of the Base Prospectus, the Base Prospectus, together with the relevant Final Terms, will constitute the listing prospectus for purposes of the SIX Listing Rules.

5. Use of Proceeds

The net proceeds from the sale of the Securities will be used for funding purposes of the UBS Group. The Issuer shall not employ the net proceeds within Switzerland. The net proceeds from the issue shall be employed by the Issuer for general business purposes. A separate ("special purpose") fund will not be established.

6. Availability of the Base Prospectus and other documents

So long as any of the Securities are outstanding copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), at the registered offices of the Issuer:

- (a) a copy of the Articles of Association of UBS AG;
- (b) a copy of the Registration Document of UBS AG dated 22 May 2013, as supplemented from time to time;
- (c) a copy of the Annual Report of UBS AG as of 31 December 2011, comprising the sections (1) Operating environment and strategy, (2) Financial and operating performance, (3) Risk, treasury and capital management, (4) Corporate governance, responsibility and compensation, (5) Financial information (including the "Report of the Statutory Auditor and the Independent Registered Public Accounting Firm on the Consolidated Financial Statements" and the "Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements");
- (d) a copy of the Annual Report of UBS AG as of 31 December 2012, comprising the sections (1) Operating environment and strategy, (2) Financial and operating performance, (3) Risk, treasury and capital management, (4) Corporate governance, responsibility and compensation, (5) Financial information (including the "Report of the statutory auditor and the independent registered public accounting firm on the consolidated financial statements" and the "Report of the statutory auditor on the financial statements");
- (e) the quarterly reports of UBS AG;
- (f) a copy of the Securities Note dated 27 May 2013, as supplemented from time to time; and
- (g) a copy of the Summary dated 27 May 2013.

Copies of the above documents shall, as long as any of the Securities are outstanding, also be maintained in printed format, for free distribution, at the registered offices of the Issuer. In addition, any annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

J. INDEX OF DEFINED TERMS

| | | | |
|---------------------------------------|------------------------------|--|--------------------|
| 2010 PD Amending Directive | 437 | Event of Default | 159, 363 |
| Aktuelle-Basiswert | 346 | Exchange Date | 303, 305 |
| Aktuelle-Korbbestandteil | 346 | FATCA | 104, 103 |
| Allgemeinen Bedingungen | 299 | FFI | 104 |
| Austauschtag | 303, 305 | Final Terms | 416, 457 |
| Authorised Offeror | 149 | Finnische Wertpapiere | 216 |
| BaFin | 149, 154, 457 | Finnish Securities | 153, 216 |
| Base Prospectus | 1 | FISA Depository | 152, 307 |
| Base Prospectus | 416, 457 | FISA | 152, 216 |
| Basket | 346 | Französische Wertpapiere | 216 |
| Bedingungen | 299 | French Securities | 153, 157, 216 |
| BEG | 216 | FSMA | 437 |
| Berichtigte Kurs | 326, 330, 333, 338, 341, 345 | FTS | 131 |
| BGB | 315 | FTT | 105 |
| BGB | 315 | General Conditions | 299 |
| Bucheffektengesetz | 216 | German law governed Securities | 151 |
| Capital Protected Securities | 151 | Gestiegene Hedging-Kosten | 361 |
| Change in Law | 360 | Global Security | 151, 216, 302, 304 |
| CISA | 148 | Globalurkunde | 216, 302, 304 |
| Clearstream, Germany | 152, 154 | Hedging Disruption | 361 |
| Clearstream, Luxembourg | 152, 154 | Hedging-Störung | 361 |
| CO | 152, 216 | Host Member States | 149 |
| Commodity Exchange Act | 436 | Increased Cost of Hedging | 361 |
| Component | 180, 195 | Intermediated Securities | 152, 216 |
| Components | 180, 195 | IRS | 104 |
| Conditions | 171, 299 | Issuer | 1 |
| Conditions | 416 | Italian Securities | 153, 156, 216 |
| Consob | 153, 156, 438 | Italienische Wertpapiere | 216 |
| Corrected Price | 326, 330, 333, 338, 341, 345 | Jersey IGA | 105 |
| Current Basket Component | 346 | Jersey zwischenstaatliche Vereinbarung | 131 |
| Current Underlying | 346 | Kündigungseignis | 360 |
| Dänische Wertpapiere | 216 | Kündigungsgrund | 363 |
| Danish Securities | 153, 156, 216 | Kündigungstag | 360 |
| Dauerglobalurkunde | 216, 302, 304 | Member State | 1 |
| Decree No. 58 | 438 | Monte Titoli | 153, 156 |
| EEA Passport | 149, 457 | Nachfolge- Korbbestandteil | 325, 329, 332, 337 |
| English law governed Securities | 151 | Nachfolge-Index Sponsor | 339 |
| Ersatz-Börse | 325 | Nachfolge-Index-Berechnungsstelle | 339 |
| Ersatz-Devisenmarkt | 353 | Nachfolge-Korbbestandteil | 321, 340, 348, 353 |
| Ersatz-Handelssystem | 329, 333, 337 | Non-exempt Offer | 437 |
| Ersatz-Referenzmarkt | 348, 351, 356 | Norwegian Securities | 153, 156, 216 |
| EUR | 1 | Norwegische Wertpapiere | 216 |
| euro | 1 | Not Capital Protected Securities | 151 |
| Euroclear Finland | 153, 155 | Offer Period | 149 |
| Euroclear France | 153, 156 | Option Contracts | 322, 331, 335 |
| Euroclear Sweden | 152, 155 | Optionskontrakte | 322, 331, 335 |
| Euroclear | 152, 155 | Participating FFI | 104 |

| | | | |
|---|------------------------------|--|--|
| Partly Capital Protected Securities | 151 | Substitute Exchange Market | 353 |
| Permanent Global Security | 151, 216, 302, 304 | Substitute Reference Market | 348, 351, 356 |
| Potential Adjustment Event | 322, 331, 335, 343 | Substitute Stock Exchange | 325 |
| Potenzielles Anpassungsereignis | 322, 331, 335, 343 | Substitute Trading System | 329, 333, 337 |
| Product Terms | 299 | Successor Basket Component | 321, 325, 329, 332, 337, 340, 348, 353 |
| Produktbedingungen | 299 | Successor Index Calculator | 339 |
| Prospectus Directive | 437 | Successor Index Sponsor | 339 |
| Prospectus | 1, 416, 457 | Successor Underlying | 325, 329, 332, 337, 340, 348 |
| Public Offer Jurisdiction | 149 | Summary | 1, 457 |
| Public Offer | 149 | Swedish Securities | 152, 155, 216 |
| Rechtsänderung | 360 | Swiss Global Securities | 152, 216 |
| Record Date | 322, 331, 335 | Swiss IGA | 105 |
| Registered Share | 110 | Swiss law governed Securities | 151 |
| Registration Document | 1 | Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut | 130 |
| Registration Document | 457 | Temporary Global Security | 151, 216, 302, 304 |
| Regulation No. 11971 | 438 | Termination Date | 360 |
| Regulations S | 2 | Termination Event | 360 |
| Relevant Implementation Date | 437 | Terms and Conditions of the Public Offer | 150 |
| Relevant Member State | 437 | U.S. dollars | 1 |
| Roll Over | 346 | UBS AG | 1 |
| Roll-over | 118 | UBS AG, Jersey Branch | 1 |
| Roll-Over | 346 | UBS AG, London Branch | 1 |
| Schwedische Wertpapiere | 216 | UK IGA | 105 |
| Schweizer Globalurkunden | 216 | Uncertificated Securities | 152, 216 |
| Schweizer zwischenstaatliche Vereinbarung | 131 | Verwahrungsstelle | 307 |
| SECURITIES ACT | 2 | VK zwischenstaatliche Vereinbarung | 130 |
| Securities Act | 436 | Vorläufige Globalurkunde | 216, 302, 304 |
| Securities Note | 1, 457 | VP | 153, 156 |
| Securities | 1 | VPS | 153, 156 |
| Security | 1 | Warrant | 1 |
| Securityholder | 308, 309, 310, 311, 312, 313 | Warrant | 216 |
| Simplified Prospectus | 148 | Wertpapiergläubiger | 308, 309, 310, 311, 312, 313 |
| SIS | 154 | Wertrechte | 216 |
| SIX Listing Rules | 149, 457 | WpPG | 149, 150, 416 |
| SIX | 149, 457 | | |
| Stichtag | 322, 331, 335 | | |

K. SIGNATORIES

Signed on behalf of the Issuer,

12 June 2013:

UBS AG

By:

(signed by Stefanie Zaromitidis)

By:

(signed by Sigrid Kossatz)

128651-3-2479-v3