

SWEDISH LANGUAGE VERSION
OF
THE SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS
dated 16 November 2006

SAMMANFATTNING

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

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

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

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

Vem är Emittenten?

UBS AG ("**Emittenten**") med dess dotterbolag tillsammans med Emittenten "**UBS-koncernen**", "**Koncernen**" eller "**UBS**") utnyttjar sin 150-åriga historia för att betjäna privata kunder, institutionella kunder och företagskunder världen över, liksom även icke-professionella kunder i Schweiz. UBS verksamhetsstrategi är koncentrerad till dess mest framträdande globala verksamhet inom tillgångsförvaltning och dess allomfattande bankverksamhet i Schweiz. Dessa verksamheter tillsammans med en klientfokuserande Investmentbank och en stark väldiversifierad verksamhet inom Global Tillgångsförvaltning kommer möjliggöra för UBS att expandera dess framstående verksamhetskoncept inom tillgångsförvaltning samt möjliggöra för vidare tillväxt inom Koncernen. Med huvudkontor i Zürich och Basel i Schweiz har UBS kontor i fler än 50 länder, inklusive alla större finansiella centra.

Per den 30 september 2012 var UBSs kapitaltäckning i Basel 2,5 tier¹ 20,2 %, investerade tillgångar uppgick till CHF 2 242 miljarder, kapitalet hänförligt till aktieägarna var CHF 52 449 miljoner och börsvärdet uppgick till CHF 43 894 miljoner. Vid samma datum hade UBS 63 745 anställda².

¹ Basel 2.5 tier 1 ratio är det ratio som mosvarar Basel 2.5 tier 1 capital mot Basel 2.5 riskvägda tillgångar. Tillåtet Basel 2.5 tier 1 kapital kan beräknas genom att börja med IFRS aktiekapital, lägga till icke-kontrollerande intressen (*treasury shares*) till anskaffningskostnad och aktieklassificerade som åtagande att köpa egna aktier, återboka vissa poster och sen dra av vissa andra poster. De mest betydande posterna som återbokas för kapitalsyften är orealiserade vinster/förluster på kassaflödeshedgar och egna kreditvinster/kreditförluster på åtaganden till dess rimliga värde. De största avdragen är avdrag

Utvald konsoliderad finansiell information

UBS har tagit fram följande utvalda konsoliderade finansiella information på basis av (i) dess årsredovisning för 2011 innehållandes de reviderade konsoliderade finansiella räkenskaper för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2011 (inklusive jämförande siffror per den 31 december 2010 respektive 2009) och (ii) dess oreviderade konsoliderade räkenskaper för det tredje kvartalet som slutade den 30 september 2012 (inklusive jämförelsesiffror per den 30 september 2011). UBS konsoliderade finansiella räkenskaper har tagits fram i enlighet med internationella redovisningsstandarder (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*) utfärdat av den internationella organisationen för internationell finansiell redovisningsstandard (*International Standards Board (IASB)*) och anges i schweiziska franc (CHF).

	För kvartalet som avslutades		För året som slutade		
CHF miljoner, om inte annat anges	30.9.12	30.9.11	31.12.11	31.12.10	31.12.09
	Oreviderade		Reviderade, om inte annat anges		

Koncernresultat

Rörelseintäkt	6 287	6 412	27 788	31 994	22 601
Rörelsekostnad	8 803	5 432	22 439	24 539	25 162
Rörelseresultat från fortsatt löpande verksamhet före skatt	(2 516)	980	5 350	7 455	(2 561)
Nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare	(2 172)	1 018	4 159	7 534	(2 736)
Resultat per aktie efter utspädning (CHF)	0,58	0,27	1,08	1,96	(0,75)

Väsentliga resultatindikatorer, balansräkning och kapitalstruktur

	Hittills i år		För året som slutade		
CHF miljoner, om inte annat anges	30.9.12	30.9.11	31.12.11	31.12.10	31.12.09
	Oreviderade		reviderade, om inte annat anges		

Resultat

Avkastning på eget kapital (RoE) (%) ⁱ	(2,3)	10,7	8,5*	16,7*	(7,8)*
Avkastning på riskvägda tillgångar, brutto (%) ⁱⁱ	11,9	14,4	13,7*	15,5*	9,9*
Avkastning på tillgångar, brutto (%) ⁱⁱⁱ	1,9	2,3	2,1*	2,3*	1,5*

	För kvartalet som avslutades		För året som slutade		
CHF miljoner, om inte annat anges	30.9.12	30.9.11	31.12.11	31.12.10	31.12.09
	Oreviderade		Reviderade, om inte annat anges		

Tillväxt

Tillväxt nettoresultat (%) ^{iv}	N/A	0,3	(44,8)*	N/A*	N/A*
Nya nettomedel tillväxt ^v	2,5	1,0			

Effektivitet

Kostnads- / intäktsratio (%) ^{vi}	137,2	83,6	80,5*	76,5*	103,0*
--	-------	------	-------	-------	--------

för icke-kontrollerande intressen med avdrag innehav av egna aktier (*treasury shares and own shares*), goodwill och immateriella tillgångar och vissa exponeringar från vissa värdepapperiseringar.

² Motsvarande heltidstjänster.

Kapitalstyrka					
Primärkapitaltäckning (<i>BIS tier 1 ratio</i>) (%) ^{vii, viii}	20,2	13,2	15,9*	17,8*	15,4*
Hävtång (<i>FINMA leverage ratio</i>) (%) ^{vii, ix}	6,1	5,4	5,4*	4,4*	3,9*
Balansräkning och kapitalstruktur					
Totala tillgångar	1 369 075		1 419 162	1 317 247	1 340 538
Eget kapital hänförligt till UBS aktieägare	52 449		53 447	46 820	41 013
Totalt bokfört värde per aktie (CHF)	14,00		14,26*	12,35*	11,65*
Reellt bokfört värde per aktie(CHF)	12,23		11,68*	9,76*	8,52*
Primärkärnkäpital, (<i>BIS core tier 1</i>) (%) ^{vii}	18,1		14,1*	15,3*	
Kapitaltäckning, (<i>BIS total ratio</i>) (%) ^{vii}	23,6	14,2	17,2*	20,4*	19,8*
Risikvägda tillgångar (<i>BIS risk-weighted assets</i>) ^{vii}	210 278		240 962*	198 875*	206 525*
Primärkapital (<i>BIS tier 1 capital, Basel II</i>) ⁷	42 396		38 370	35 323	31 798
Ytterligare information					
Investerade tillgångar (CHF miljarder)	2 242		2 088*		
Personal (motsvarande heltidstjänster)	63 745	65 921	64 820*	64 617*	65 233*
Börsvärde	43 894	40 390	42 843*	58 803*	57 108*

*Oreviderad

ⁱ Nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare uttryckt på basis år-till-år (omräknat till årsbasis där tillämpligt) / genomsnittligt kapital hänförligt till UBS aktieägare (år till aktuellt datum). ⁱⁱ Rörelseintäkter före kreditförluster (kostnad) eller återvinning, år till aktuellt datum (omräknat till årsbasis där tillämpligt) / genomsnitt riskvägda tillgångar (år till aktuellt datum). Baserat på Basel 2.5 riskvägda tillgångar från det första kvartalet 2012 och därefter. Baserat på Basel II riskvägda tillgångar för perioder föregående det första kvartalet 2012. ⁱⁱⁱ Rörelseintäkter före kreditförluster (kostnad) eller återvinning, år till aktuellt datum (omräknat till årsbasis där tillämpligt) / genomsnitt totala tillgångar (år till aktuellt datum). ^{iv} Förändring i nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare från fortsatt löpande verksamhet mellan innevarande period och jämförelseperioderna / nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare från fortsatt löpande verksamhet under jämförelseperiod. Inte meningsfullt och inte inkluderat om antingen rapporteringsperioden eller jämförelseperioden är en förlustperiod. ^v Nya nettomedel för perioden (periodiserat så som tillämpligt) / investerade tillgångar vid början av perioden. Nya nettomedel i grupp inkluderar nya nettomedel för Detaljhandeln & Bolag och exkluderar inkomst för ränta och utdelning. Med början det första kvartalet 2012 så har UBS ersatt nyckelinformationen "nya nettomedel" med " nya nettomedel tillväxt". Den relevanta datan inkluderas i denna tabell i den omfattning som data finns tillgänglig för den tredje kvartalsrapporten 2012. ^{vi} Rörelsekostnader / rörelseintäkter förekreditförluster (kostnad) eller återvinning. ^{vii} Kapitalförvaltningsdata per den 30 september 2012 och den 31 december 2011 offentliggörs i enlighet med Basel 2,5 regelverk (*Basel 2.5 framework*). Jämförelsedata under det nya regelverket är inte rapporterad avseende 31 december 2010 och 31 december 2009. Jämförelseinformation under Basel II:s regelverk finns därför rapporterat i den omfattning som data finns tillgänglig i årsredovisningen för 2011. ^{viii} Primärkapital (*BIS tier 1 capital*) / Riskvägda tillgångar (*BIS risk-weighted assets*).^{ix} Primärkapital (*FINMA tier 1 capital*) / genomsnitt justerade tillgångar enligt definitionen fastställd av den schweiziska finansmarknadstillsynsmyndigheten (Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA)). ^x Under det första kvartalet 2012 justerade UBS definitionen av investerade tillgångar. Föregående perioder har justerats i enlighet härmed och är inkluderade i tabellen i den utsträckning som är rapporterad för den tredje kvartalsrapporten 2012. Gruppinvesterade tillgångar inkluderar investerade tillgångar för Detaljhandel & Bolag.

Bolagsinformation

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

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

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

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

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

Organisatorisk struktur för Emittenten

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

I situationer där det är omöjligt eller ineffektivt att genomföra transaktioner via moderbanken, pga. lokala lagregler, skatteregler eller näringsrättsliga bestämmelser eller när ytterligare företag blir medlemmar i UBS-koncernen genom förvärv, så utförs istället dessa uppgifter på sådana platser av juridiskt självständiga UBS-koncernbolag.

Aktuell utveckling

(Uttalande om framtidsutsikter som de har presenterats i UBS tredje kvartalsrapport 2012 (oreviderad) utgiven den 30 oktober 2012 och uppdaterad den 19 december 2012).

Som under föregående kvartal kommer graden av utveckling mot att uppnå hållbar och materiell utveckling för den europeiska skuldskrisen och det europeiska banksystemet, likväl utvecklingen av osäkerhet omkring geopolitiska spänningar, de globala ekonomiska utsikterna, USA's finanspolitiska klippa, fortsätta att utöva ett starkt inflytande på kunders förtroende och därmed deras aktivitetsnivå under det fjärde kvartalet 2012. Misslyckande med framsteg inom dessa viktiga frågor, kommer göra bestående och betydande förbättringar av marknadsförhållanden osannolika och kan därmed leda till motvind för växande vinster, nettoräntemarginaler och nya nettomedel. Trots dessa utmaningar är UBS övertygade om att dess insamling av tillgångar som helhet kommer fortsätta att dra till sig nya nettomedel, vilket återspeglar klienternas orubbliga tilltro till företaget. Som ett resultat av den bestämda åtgärden som UBS har meddelat om att påskynda sin strategi, räknar UBS med att erkänna omstruktureringskostnader om cirka CHF 500 miljoner under det fjärde kvartalet. Kombinerat med minskade intäkter från Investeringsbanker när UBS lämnar vissa affärsområden och UBSs nuvarande förväntningar på effekterna av variationer i egna kreditmarginaler, är det troligt att UBS kommer att rapportera en nettoförlust hänförlig till UBSs aktieägare under det fjärde kvartalet, trots vinst i Förmögenhetsförvaltningsverksamhet, Detaljhandel & Bolag och Global Tillgångförvaltning. Trots detta är UBS övertygad om att de åtgärder som nu vidtas kommer att säkerställa företagets långsiktiga framgång i den väsentligen förändrade rättsliga och ekonomiska miljön och kommer att leverera hållbar avkastning för aktieägarna framöver.

Baserat på affärsverksamhet till och med den 19 december 2012, tror UBS att fjärde kvartalets nettovinst som kan hänföras till aktieägarna kommer att visa förlust, i första hand som ett resultat av

full avsättning för domstolsprocess och förvaltningsärenden, (inklusive LIBOR-uppgörelserna, krav i anledning av försäljning av bostadsinteckningsstödda säkerheter (RMBS) och andra angelägenheter) på ca CHF 2,1 miljarder; omstruktureringskostnader på ca CHF 0,5 miljarder och en egen kreditförlust på finansiella åtaganden angivna till ett skäligt värde på ca CHF 0,4 miljarder. På grund av att kvartalet inte var slut än vid offentliggörandet den 19 december 2012, kan ovanstående information komma att förändras beroende på kursutveckling (inklusive den som är hänförlig till egen kredit) och andra faktorer, och vad gäller eftertaxeringsinformation är den föremål för skatteberäkningar.

UBS är stimulerade av de framsteg man har sett under det fjärde kvartalet fram till den 19 december 2012 både på RWA minskning och nedbelåning av balansräkningen. Nettot av nya pengar uppskattas bli positivt under fjärde kvartalet, eftersom UBS har sett bra flöden i Wealth Managements och Wealth Management Americas affärer, medan man har sett nettoutflöden i Global Asset Management. Regelverket Basel III:s infasnings "tier 1 ratio" förväntas öka till ca 14 % i slutet av fjärde kvartalet och det fullt gällande Basel III:s "tier 1 ratio", inklusive effekterna av tidigt fastställande av IAS 19R i fjärde kvartalet, förväntas bli ungefärligen i linje med tredje kvartalets nivå på 9,3 %³.

Administrativa organ, ledningsorgan och övervakande organ för Emittenten

UBS är föremål för och följer till fullo samtliga tillämpliga schweiziska juridiska och näringsrättsliga krav avseende bolagsstyrning. Som ett utländskt bolag noterat på New York Stock Exchange (NYSE) följer UBS AG samtlig relevant bolagsstyrningsstandard som är tillämplig för noterade utländska bolag.

UBS AG verkar under en strikt dubbel styrelsestruktur som föreskrivs av schweizisk banklag. Denna struktur uppställer kontroller och balanser och upprätthåller institutionellt oberoende för Styrelsen ("**Styrelsen**") i förhållande till den dagliga driften av bolaget vars ansvar är delegerat till Koncernstyrelsen ("**Koncernstyrelsen**") under ledning av Koncernchef ("**Koncernchefen**"). Övervakningen och kontrollen av Koncernstyrelsen ligger hos Styrelsen. Ingen medlem i en styrelse får vara medlem i den andra.

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

Revisorer

Den 3 maj 2012 omvalde UBS AG:s årsstämma Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz ("**Ernst & Young**"), som revisorer avseende de finansiella räkenskaperna för UBS AB och de konsoliderade finansiella uttalandena för UBS-koncernen för ytterligare ett år. Ernst & Young Ltd., Basel, är medlem av Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants, med kontor i Zurich, Schweiz. Ernst & Young valdes också som revisorer för finansiella rapporter för UBS AG och koncernredovisningen för UBS-koncernen för 2010 och 2011.

³ Beräkningen av UBS uppskattade Basel III RWA kombinerar existerande Basel 2,5 RWA, en reviderad handläggning för lågt uppskattad emission av obligationer som inte längre reduceras från kapital utan är viktade med hänsyn till risk med 1250 % och nya modellbaserade kapitalkostnader. En del av dessa nya modeller kräver fortfarande myndighetstillstånd och därför inkluderar UBS uppskattade beräkningar uppskattningar (diskuterade med UBS huvudsakliga tillsynsmyndighet) av effekten av dessa nya kapitalkostnader som kommer att bli förfinade som modeller och de anknutna systemen kommer att förbättras.

Hur använder Emittenten nettointäkterna?

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

Finns det några risker relaterade till Emittenten?

Som en global tillhandahållare av finansiella tjänster påverkas affärsverksamheten för UBS AG av rådande marknadssituation. Olika riskfaktorer kan påverka UBS AG:s förmåga att implementera verksamhetsstrategier och kan få direkt negativ inverkan på intjäningsförmågan. Följaktligen är och har vinster och intäkter för UBS AG varit föremål för fluktuationer. Vinsterna och intäkterna för en viss period är således inget bevis för hållbara resultat. Dessa kan förändras från ett år till ett annat och kan påverka förmåga för UBS AG att nå strategiska mål.

Generell risk för insolvens

Varje Värdepappersinnehavare bär den generella risken att den finansiella situationen för Emittenten kan försämrans. Värdepapperen utgör direkta, icke säkerställda och icke efterställda åtaganden för Emittenten och åtagandena kommer vid Emittentens insolvens rankas i likhet med samtliga andra nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda åtaganden för Emittenten, med undantag för de åtaganden som har förmånsrätt enligt tvingande lagregler. Emittentens åtaganden under Värdepapperen garanteras inte av något system av kontanta garantier eller kompensationsplaner. Om Emittenten blir insolvent kan följaktligen Värdepappersinnehavare lida en **total förlust** av sina investeringar i Värdepapperen.

Betydelse av nedgradering av Emittentens rating

Den generella bedömningen av Emittentens kreditvärdighet kan påverka värdet på Värdepapperen. Denna bedömning är i huvudsak beroende av den rating som Emittenten eller dess närstående bolag tilldelas av ratinginstitut som Standard & Poor, Fitch och Moody.

UBS innehar äldre riskpositioner och andra riskpositioner som kan påverkas negativt av förhållanden på de finansiella marknaderna; äldre riskpositioner kan vara svåra att avveckla

UBS, i likhet med andra aktörer på den finansiella marknaden, påverkades betydande av finanskrisen som uppstod under 2007. Försämringen av den finansiella marknaden sedan början av krisen har varit extremt allvarlig utifrån historiska mått och UBS led betydande förluster på fasta handelspositioner särskilt under 2008 och till mindre omfattning under 2009. Trots att UBS betydande har reducerat sin riskexponering med start 2008, delvis genom överföringar under 2008 och 2009 till en fond som kontrolleras av Schweiz National Bank, så har UBS betydande äldre riskpositioner vars värde minskade betydande under finanskrisen. I många fall så är dessa riskpositioner fortsatt illikvida och har inte återhämtat så mycket av dess minskade värde. Under det fjärde kvartalet 2008 och det första kvartalet 2009 så omklassificerades vissa av dessa positioner av bokföringsskäl från rimligt värde till amorterade kostnader; dessa tillgångar är föremål för värdeförsämringar på grund av förändringar i marknadsräntor och andra faktorer.

UBS har offentliggjort och börjat genomföra planer för att dramatiskt reducera de riskvägda tillgångarna som är förenade med de äldre riskpositionerna, men den fortsatta illikviditeten och

komplexiteten av många av dessa äldre riskpositioner kan göra det svårt att sälja eller på annat sätt avveckla dessa exponeringar. Samtidigt bygger UBS strategi betydande på dess förmåga att tydligt reducera riskvägda tillgångar som är förenade med dessa exponeringar för att möta dess framtida kapitalmål och krav utan att ådra sig oacceptabla förluster.

UBS innehar positioner som relaterar till fastigheter i olika länder, inklusive en mycket betydande schweizisk bolåneportfölj och UBS kan lida förluster på dessa positioner. UBS är även exponerat mot risker i dess *prime brokerage* verksamhet, i dess omvända repo verksamhet och i dess tillgångsbaserade utlåningsverksamhet eftersom värdet eller likviditeten avseende tillgångar som UBS finansierar kan minska på kort tid.

Vilka är Värdepapperen?

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

Varje Värdepapper baseras på [*beskrivning av*] [*aktien*] [*Indexet*][*valutakursen*][*ädelmetallen*][*råvaran*][*räntesatsen*][*annat värdepapper*] [*fondandelen*][*korgen som består av tidigare nämnda tillgångar*]: [•] ("**Underliggande**") [*beskrivning av portföljen som består av tidigare nämnda tillgångar*]: [•] ("**Underliggande**").

Hur erbjuds Värdepapperen?

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

Utöver att registrera Prospektet hos BaFin [,] [och] offentliggöra Prospektet [och skicka underrättelser om Prospektet till [•]] har varken Emittenten eller Erbjudaren vidtagit, och kommer inte heller att vidta, åtgärder så att det blir tillåtet att publikt erbjuda Värdepapperen eller att inneha dem eller att distribuera prospekt avseende Värdepapperen, i andra jurisdiktioner där särskilda förutsättningar gäller för publika erbjudanden.

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

[*vid Teckningstid infoga följande text*: Det har avtalats att UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK på eller efter respektive *Emissionsdatum* ("*Issue Date*") skall garantera Värdepapperen genom ett garantiavtal och skall erbjuda dem till försäljning [till *Emissionspriset* ("*Issue Price*") i enlighet med villkor som kan förändras. [*Emissionspriset* skall fastställas [när *det publika erbjudandet av Värdepapperen börjar gälla*] [på *Fixeringsdagen*] [baserat på rådande marknadssituation och priset

på *Underliggande*], och från och med denna tidpunkt skall det finnas tillgängligt hos Erbjudaren.] Efter utgången av *Teckningstiden* skall försäljningspriset löpande justeras för att avspegla den rådande marknadssituationen.

* Värdepapperens beteckning är indikativ och kommer att bekräftas och fastställas i de slutliga villkoren. Nyckelord och definitioner kan skilja sig mellan olika serier av Värdepapperen.

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen som kan tecknas hos Erbjudaren under normala banköppettider inom *Teckningstiden*. [Värdepapperen får endast tecknas till Minsta Investeringsbelopp].]

[*om ingen Teckningstid är avsedd, infoga följande text:* Det har avtalats att UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK på eller efter respektive *Emissionsdatum* ("*Issue Date*") skall garantera Värdepapperen genom ett garantiavtal och skall erbjuda dem till försäljning [till *Emissionspriset* ("*Issue Price*") i enlighet med villkor som kan förändras. Värdepapperen får endast köpas till *Minsta Investeringsbelopp*. [*Emissionspriset* skall fastställas [när *det publika erbjudandet av Värdepapperen börjar gälla*] [på *Fixeringsdagen*] [baserat på rådande marknadssituation och priset på *Underliggande*], och från och med denna tidpunkt skall det finnas tillgängligt hos Erbjudaren.] Så snart *det publika erbjudandet av Värdepapperen börjat gälla* skall försäljningspriset löpande justeras för att avspegla den rådande marknadssituationen.

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen.]

Kommer Värdepapperen att upptas till handel?

[*Om Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperen, infoga följande text:* Erbjudaren avser att ansöka om upptagande av Värdepapperen till handel på Börs[er]. [Värdepapperen skall avnoteras [två] [•] handelsdag[ar] före *Förfalldatum*. Från denna tidpunkt fram till *Förfalldatum* får handel endast äga rum utanför handelsplatsen med Erbjudaren.]]

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

Finns det några restriktioner för försäljning av Värdepapperen?

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

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

Vilka rättigheter förvärvar Värdepappersinnehavaren genom Värdepapperen i fråga?

Genom köpet av Värdepapperet förvärvar investeraren, under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen ("*Terms and Conditions of the Securities*"), rätten att från Emittenten erhålla betalning av ett *Avräkningsbelopp* ("*Settlement Amount*") i *Avräkningsvalutan* ("*Settlement Currency*") beroende på resultatet för *Underliggande* ("**Optionsrätten**" ("*Option right*")). Värdepappersinnehavarna skall inte erhålla delbetalningar. Inget av Värdepapperen ger någon rätt till betalning av fast eller rörlig ränta eller utdelning och **genererar som sådana ingen fast intäkt**.

[vid UBS [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter infoga följande text:

UBS [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter på *Underliggande* ger innehavaren av UBS [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter rätten att i enlighet med § 1 i Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities") erhålla *Lösenbeloppet* ("*Redemption Amount*") [omräknat till *Avräkningsvalutan* ("*Settlement Currency*") multiplicerat med *Relationstalet* ("*Ratio*") ("**Avräkningsbeloppet**" ("*Settlement Amount*")]. *Lösenbeloppet* är lika med det belopp med vilket *Avräkningspriset* ("*Settlement Price*") för **[Underliggande]** [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] [vid UBS Köpwarranter infoga följande text: överstiger [(vid UBS Köpwarranter)]] [alternativt] [vid UBS Säljwarranter infoga följande text: understiger [(vid UBS Säljwarranter)]] *Lösenpriset* ("*Strike Price*") [om lämpligt, infoga annan bestämning av *Lösenbeloppet*: [•]].

På motsvarande sätt fluktuerar värdet på UBS [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter under Värdepapperens löptid: [vid UBS Köpwarranter infoga följande text: En UBS Köpwarrant förlorar regelmässigt (*d.v.s. bortsett från andra faktorer som är relevanta för prissättningen av warranter*) i värde om *Priset* för *Underliggande* sjunker] [och] [vid Säljwarranter infoga följande text: [förlorar] [En] [en] UBS Säljwarrant [förlorar] regelmässigt (*d.v.s. bortsett från andra faktorer som är relevanta för prissättningen av warranter*) i värde om *Priset* för *Underliggande* stiger.]

[vid UBS Hit [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter infoga följande text:

UBS Hit [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter på *Underliggande* ger innehavaren av UBS Hit [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter rätten att i enlighet med § 1 i Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities") erhålla *Lösenbeloppet* ("*Redemption Amount*") [omräknat till *Avräkningsvalutan* ("*Settlement Currency*") multiplicerat med *Relationstalet* ("*Ratio*") ("**Avräkningsbeloppet**" ("*Settlement Amount*")].

I motsats till konventionella Warranter innefattar dock UBS Hit [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter *Optionsrätten* att under vissa omständigheter av Emittenten begära betalning av ett *Avräkningsbelopp* endast om *Priset* för [Underliggande] [en Korgkomponent] [vid UBS Hit Köpwarranter infoga följande text: når eller överstiger [(vid UBS Hit Köpwarranter)]] [alternativt] [vid UBS Hit Säljwarranter infoga följande text: når eller understiger [(vid UBS Hit Säljwarranter)]] *Hit-tröskeln* vid något tillfälle [under *Observationsperioden* ("*Observation Period*")] under *Värdepapperens Löptid* ("*Term of the Securities*").

För den händelse att [vid en enda tillgång som *Underliggande* infoga följande text: *Priset* för *Underliggande* inte vid något tillfälle] [vid en korg som *Underliggande* alternativt en portfölj av *Underliggande* infoga följande text: *Priset* [för något *Underliggande*] [för någon av *Korgkomponenterna*] inte vid något tillfälle] [under *Observationsperioden*] inom *Värdepapperens Löptid* [vid Hit Köpwarranter infoga följande text: når eller överstiger [(vid UBS Hit Köpwarranter)]] [alternativt] [vid Hit Säljwarranter infoga följande text: når eller understiger [(vid UBS Hit Säljwarranter)]] *Hit-tröskeln*, skall innehavaren av Warranterna inte ha någon rätt. I detta fall förfaller Warranterna värdelösa. **Innehavaren av Warranterna har då inte heller någon rätt till återbetalning av erlagt inköpspris för Warranten.** I stället förfaller *Optionsrätten* och UBS Hit [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranterna blir ogiltiga.]

[vid UBS Lock Out [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter infoga följande text:

UBS Lock Out [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter på *Underliggande* ger innehavaren av UBS Lock Out [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter rätten att i enlighet med § 1 i Villkoren för Värdepapperen ("Terms

and Conditions of the Securities”) erhålla det förutbestämda *Lösenbeloppet* (“*Redemption Amount*”) [omräknat till *Avräkningsvalutan* (“*Settlement Currency*”) (“**Avräkningsbeloppet**” (“*Settlement Amount*”))]. *Optionsrätten* att under vissa omständigheter av Emittenten begära betalning av ett *Avräkningsbelopp* existerar endast under förutsättning att [vid en enda tillgång som Underliggande infoga följande text: Priset för Underliggande inte vid något tillfälle] [vid en korg som Underliggande alternativt en portfölj av Underliggande infoga följande text: Priset [för något Underliggande] [för någon av Korgkomponenterna] inte vid något tillfälle] [under *Observationsperioden* (“*Observation Period*”) inom *Värdepapperens Löptid* (“*Term of the Securities*”) [vid UBS Lock Out Säljwarranter infoga följande text: **när eller överstiger** [(vid UBS Lock Out Säljwarranter))] [alternativt] [vid UBS Lock Out Köpwarranter infoga följande text: **när eller understiger** [(vid UBS Lock Out Köpwarranter))] *Lockout-tröskeln*.

För den händelse att Priset för [Underliggande] [en Korgkomponent] [vid UBS Lock Out Säljwarranter infoga följande text: när eller överstiger [(vid UBS Lock Out Säljwarranter))] [alternativt] [vid Lock Out Köpwarranter infoga följande text: när eller understiger [(vid UBS Lock Out Köpwarranter))] *Lockout-tröskeln* [under *Observationsperioden*] inom *Värdepapperens Löptid*, skall investeraren förlora sin rätt till betalning av *Avräkningsbeloppet* [omräknat till *Avräkningsvalutan*]. **Innehavaren av Warranterna har då inte heller någon rätt till återbetalning av erlagt inköpspris för Warranten.** I stället förfaller *Optionsrätten* och UBS Lock Out [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranterna blir ogiltiga.

En väsentlig skillnad mellan UBS Lock Out [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter och konventionella [köp] [alternativt] [sälj] warranter består, när det gäller Warrantens värde, i responsen på volatilitetsfluktuationer i *Underliggande*. Till skillnad från [köp] [alternativt] [sälj] warranter kan det generellt förutsättas att värdet på UBS Lock Out [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranten under perioder av minskad volatilitet i *Underliggande* eller perioder då marknaden förväntar sig att *Underliggande* skall visa låg volatilitet i framtiden (d.v.s. under [återstoden av *Observationsperioden*] [återstoden av *Värdepapperens Löptid*]) skall stiga (förutsatt att Priset för [Underliggande] [något Underliggande] [någon av Korgkomponenterna] [inte] när *Lock Out-tröskeln*). I motsats härtil måste sannolikheten för att UBS Lock Out [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranten skall **sjunka i värde** under perioder av hög volatilitet eller motsvarande marknadsförväntningar för [återstoden av *Observationsperioden* för Warranterna] [återstoden av *Värdepapperens Löptid*] tas med i beräkningen. Även under perioder av låg volatilitet eller motsvarande marknadsförväntningar bör det noteras att om *Lock Out-tröskeln* [vid *Lockout Säljwarranter infoga följande text: **nås eller överskrids*** [(vid UBS Lock Out Säljwarranter))] [alternativt] [vid *Lock Out Köpwarranter infoga följande text: **nås eller underskrids*** [(vid UBS Lock Out Köpwarranter)] **en enda gång** vid något tillfälle [inom *Observationsperioden*] under *Värdepapperens Löptid* **går hela det investerade beloppet förlorat.**] [vid UBS Double Lock Out Warranter infoga följande text:

UBS Double Lock Out Warranter på *Underliggande* ger innehavaren av UBS Double Lock Out Warranter rätten att i enlighet med § 1 i villkoren för *Värdepapperen* (“*Terms and Conditions of the Securities*”) erhålla det förutbestämda *Lösenbeloppet* (“*Redemption Amount*”) [omräknat till *Avräkningsvalutan* (“*Settlement Currency*”) (“**Avräkningsbeloppet**” (“*Settlement Amount*”))]. *Optionsrätten* att under vissa omständigheter av Emittenten begära betalning av ett *Avräkningsbelopp* existerar endast under förutsättning att Priset för [Underliggande] [Korgkomponenterna] fluktuerar inom ett angivet intervall [inom *Observationsperioden* (“*Observation Period*”) under *Värdepapperens Löptid* (“*Term of the Securities*”). För den händelse att Priset för [Underliggande] [något Underliggande] [någon av Korgkomponenterna] går utanför det angivna intervallet, d.v.s. om det når eller överstiger den *Övre Lock Out-tröskeln* eller når eller understiger den *Lägre Lock Out-tröskeln* för intervallet vid något tillfälle [inom *Observationsperioden*] under *Värdepapperens Löptid*, skall investeraren förlora sin rätt till betalning av *Avräkningsbeloppet* [omräknat till *Avräkningsvalutan*]. **Innehavaren av Warranterna har då inte heller någon rätt**

till återbetalning av erlagt inköpspris för Warranten. I stället förfaller *Optionsrätten* och UBS Double Lock Out Warranterna blir ogiltiga.

En väsentlig skillnad mellan UBS Double Lock Out Warranter och konventionella [köp] [alternativt] [sälj] warranter består, när det gäller Warrantens värde, i responsen på volatilitetsfluktuationer i *Underliggande*. Till skillnad från [köp] [alternativt] [sälj] warranter kan det generellt förutsättas att värdet på UBS Double Lock Out Warranten under perioder av minskad volatilitet i *Underliggande* eller perioder då marknaden förväntar sig att *Underliggande* skall visa låg volatilitet i framtiden (d.v.s. under [återstoden av *Observationsperioden*] [återstoden av *Värdepapperens Löptid*]) skall stiga (förutsatt att *Priset* för [Underliggande] ligger inom förutbestämt intervall). I motsats härill måste sannolikheten för att UBS Double Lock Out Warranterna skall **sjunka i värde** under perioder av hög volatilitet eller motsvarande marknadsförväntningar för [återstoden av *Observationsperioden* för Warranterna] [återstoden av *Värdepapperens Löptid*] tas med i beräkningen. Även under perioder av låg volatilitet eller motsvarande marknadsförväntningar bör det noteras, att om de angivna intervallgränserna **nås, överskrids eller underskrids en enda gång** vid något tillfälle inom [Observationsperioden] [under *Värdepapperens Löptid*] går **hela det investerade beloppet förlorat.**

[vid UBS [Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short] Warranter infoga följande text:

UBS [Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short] Warranter på *Underliggande* ger innehavaren av UBS [Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short] Warranter rätten att i enlighet med § 1 i Villkoren för *Värdepapperen* ("Terms and Conditions of the Securities") erhålla *Lösenbeloppet* ("*Redemption Amount*") [omräknat till *Avräkningsvalutan* ("*Settlement Currency*")] ("**Avräkningsbeloppet**" ("*Settlement Amount*")), vilket är lika med [skillnaden mellan *Avräkningspriset* ("*Settlement Price*") för [Underliggande] (om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [●]) och *Lösenpriset* ("*Strike Price*")] [om lämpligt, infoga annan bestämning av *Lösenbeloppet*: [●]]. *Optionsrätten* att under vissa omständigheter av Emittenten begära betalning av *Avräkningsbeloppet* existerar endast under förutsättning att [vid en enda tillgång som *Underliggande* infoga följande text: *Priset* för *Underliggande* inte vid något tillfälle] [vid en korg av *Underliggande* alternativt en portfölj av *Underliggande* infoga följande text: *Priset* för [något *Underliggande*] [någon av *Korgkomponenterna*] inte vid något tillfälle] inom *Värdepapperens Löptid* ("*Term of the Securities*") [vid UBS Turbo Short Warranter infoga följande text: **när eller överstiger** [(vid UBS Turbo Short Warranter)]] [alternativt] [vid UBS Turbo Long Warranter infoga följande text: **när eller understiger** [(vid UBS Turbo Long Warranter)]] *Knock Out-tröskeln*. För den händelse att [vid en enda tillgång som *Underliggande* infoga följande text: *Priset* för *Underliggande* vid något tillfälle] [vid en korg av *Underliggande* alternativt en portfölj av *Underliggande* infoga följande text: *Priset* för [något *Underliggande*] [någon av *Korgkomponenterna*] vid något tillfälle] inom *Värdepapperens Löptid* [vid UBS Turbo Short Warranter infoga följande text: när eller överstiger [(vid UBS Turbo Short Warranter)]] [alternativt] [vid UBS Turbo Long Warranter infoga följande text: när eller understiger [(vid UBS Turbo Long Warranter)]] *Knock Out-tröskeln*, skall Warranterna förfalla värdelösa. **Innehavaren av Warranterna har då inte heller någon rätt till återbetalning av erlagt inköpspris för Warranten.** I stället förfaller *Optionsrätten* och UBS [Turbo Long-] [alternativt] [Turbo Short] Warranterna blir ogiltiga.

I motsats till konventionella [köp] [alternativt] [sälj] warranter bör det noteras att om *Knock Out-tröskeln* [vid UBS Turbo Long Warranter infoga följande text: **nås eller underskrids** [(vid UBS Turbo Long Warranter)]] [vid UBS Turbo Short Warranter infoga följande text: **nås eller överskrids** [(vid UBS Turbo Short Warranter)]] en enda gång vid något tillfälle under *Värdepapperens Löptid*, **går hela det investerade beloppet förlorat.**

[vid UBS Digital [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter infoga följande text:

UBS Digital [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter på *Underliggande* ger innehavaren av UBS Digital [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter rätten att i enlighet med § 1 i Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities") erhålla *Lösenbeloppet* ("*Redemption Amount*") [omräknat till *Avräkningsvalutan* ("*Settlement Currency*")] ("**Avräkningsbeloppet**" ("*Settlement Amount*"). *Optionsrätten* att under vissa omständigheter av Emittenten begära betalning av ett *Avräkningsbelopp* existerar endast under förutsättning att *Avräkningspriset* ("*Settlement Price*") för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] [vid UBS Digital Köpwarranter infoga följande text: överstiger [(vid UBS Digital Köpwarranter))] [alternativt] [vid UBS Digital Säljwarranter infoga följande text: understiger [(vid UBS Digital Säljwarranter))] *Lösenpriset* ("*Strike Price*").

Om *Avräkningspriset* för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referenspunkt: [•]] [vid UBS Digital Köpwarranter infoga följande text: är lika med eller understiger [(vid UBS Digital Köpwarranter))] [alternativt] [vid UBS Digital Säljwarranter infoga följande text: är lika med eller överstiger [(vid UBS Digital Säljwarranter))] *Lösenpriset*, har innehavaren av Warranterna ingen rättighet. I detta fall skall Warranterna förfalla värdelösa. **Innehavaren av Warranterna har då inte någon rätt till återbetalning av erlagt inköpspris för Warranten.** Istället förfaller *Optionsrätten* och UBS Digital [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranterna blir ogiltiga.]

[vid UBS Hamster Warranter infoga följande text:

UBS Hamster Warranter på *Underliggande* ger innehavaren av UBS Hamster Warranter rätten att i enlighet med § 1 i Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities") erhålla *Lösenbeloppet* ("*Redemption Amount*") [omräknat till *Avräkningsvalutan* ("*Settlement Currency*")] ("**Avräkningsbeloppet**" ("*Settlement Amount*"), vars storlek beror på antalet *Beräkningsdatum* ("*Calculation Dates*") [under *Observationsperioden* ("*Observation Period*")] då *Priset* för [Underliggande] [något *Underliggande*] [någon av *Korgkomponenterna*] vid något tillfälle [under *Observationsperioden*] under *Värdepapperens Löptid* ("*Term of the Securities*") befinner sig inom intervallet för *den Lägre Tröskeln* och *den Övre Tröskeln*.

Investeraren erhåller maximalt *Avräkningsbelopp* [omräknat till *Avräkningsvalutan*] om *Priset* för [Underliggande] [*Korgkomponenterna*] ligger inom intervallet på varje *Beräkningsdatum*. Om emellertid *Priset* för [Underliggande] [något *Underliggande*] [någon av *Korgkomponenterna*] ligger inom intervallet **inte på något eller endast på några få *Beräkningsdatum***, erhåller investeraren **inget eller endast ett minimalt *Avräkningsbelopp*** [omräknat till *Avräkningsvalutan*]. **Innehavaren av Warranterna har i vart fall ingen rätt till återbetalning av erlagt inköpspris för Warranten.]**

Vilka risker är förenade med investering i Värdepapperen?

En investering i Värdepapperen medför produktspecifika risker för investeraren. Värdet på en Warrant bestäms inte enbart av förändringar i priset för *Underliggande* utan beror också av ett antal andra faktorer. Warrantens värde kan följaktligen sjunka även om priset för *Underliggande* förblir konstant. Warranter är investeringsinstrument med en särskilt hög grad av risk. Jämfört med andra investeringar innefattar Warranten en betydande förlustexponering, **inklusive total förlust av investerade belopp och ådragna transaktionskostnader.**

Presumptiva investerare bör notera att förändringar i priset på *Underliggande* som Warranten baseras på (eller till och med uteblivna förväntade prisändringar) kan sänka värdet på en Warrant till den grad att det inte längre har något värde. Mot bakgrund av den i de flesta fall begränsade löptiden för Värdepapperen finns det inga garantier för att värdet på Warranten återhämtar sig innan Värdepapperen förfaller. Denna risk är oberoende av Emittentens ekonomiska styrka.

Utmärkande för Warranter som investeringsinstrument är den s.k. hävstångseffekten: En förändring i värdet på *Underliggande* kan resultera i en oproportionell förändring i värdet på Warranten. Warranten erbjuder därför vinstmöjligheter som är potentiellt större än för andra investeringar. **Samtidigt medför Warranterna även en oproportionerlig förlustexponering.** Warrantens hävstångseffekt kan, om priserna på *Underliggande* rör sig i en för dem ogynnsam riktning, vara till nackdel för investerarna. När man köper en viss Warrant måste man vara medveten om att ju större hävstångseffekt en Warrant har, desto högre blir förlustexponeringen. Vidare bör det uppmärksammas att ju kortare (den återstående) löptiden för en Warrant är, desto större är normalt hävstångseffekten. Presumptiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller t.o.m. total förlust av investerat kapital.

Utöver Värdepapperens löptid, frekvensen av och intensiteten i prisfluktuationerna (volatiliteten) i *Underliggande* eller rådande räntesatser och marknadsvolatilitet, är följande omständigheter, enligt Emittentens uppfattning, centrala faktorer som kan påverka Värdepapperens värde och skapa vissa risker för investerare i Värdepapperen:

- Risken för nedgång i priset för *Underliggande*,
- Effekten av sidokostnader,
- Transaktioner av investerarna i Värdepapperen för att motverka eller begränsa riskerna,
- Handel i Värdepapperen/bristande likviditet,
- Ökning av skillnaden mellan köp- och säljpriser,
- Finansiering av köpet av Värdepapper med lånade medel,
- Effekter på Värdepapperen av Emittentens hedgingtransaktioner,
- Ändringar i beskattningen av Värdepapperen.

Därutöver kan Emittentens uppsägning och förtida inlösen av Warranterna ha negativ inverkan på Warranternas värde. Vidare kan, om detta anges i Villkoren för någon Warrant, möjligheten att utöva optionsrätten vara begränsad.

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

Därför rekommenderas det uttryckligen att presumtiva investerare informerar sig om den specifika riskprofil för produkttypen som beskrivs i detta Prospekt och att investeraren vid behov söker professionell rådgivning. Presumptiva investerare görs uttryckligen medvetna om det faktum att Warranterna utgör en **riskinvestering** som kan leda till **förlust** av investerat kapital. Presumptiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapperna bör analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att han eller hon kan bära **riskerna för förlust** i samband med Warranterna.