



UBS AG, London Branch

---

## Securities Prospectus

11 July 2006

Base Prospectus pursuant to section 6 of the German Securities Prospectus Act  
(Wertpapierprospektgesetz)

by

**UBS AG, London Branch**

for the issue of

**UBS Reverse [(Capped)] Bonus Certificates \***

based on the *[description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal]  
[the commodity] [the interest rate] [the other security] [the basket comprising the aforementioned  
assets] [the portfolio comprising the aforementioned assets] as Underlying[s]: [•]]*

ISIN [•]

offered by

**UBS Limited**

\* The designation of the Securities is different for each series of the Securities.

## TABLE OF CONTENTS

	Page:
<b>DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE</b> .....	3
<b>SUMMARY</b> .....	4
<b>RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER AND THE SECURITIES</b> .....	11
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT</b> .....	17
<b>DESCRIPTION OF THE ISSUER</b> .....	18
I. AUDITORS.....	18
II. INFORMATION ABOUT THE ISSUER.....	18
III. BUSINESS OVERVIEW.....	18
IV. ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE ISSUER.....	19
V. TREND INFORMATION.....	19
VI. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES OF THE ISSUER.....	19
VII. MAJOR SHAREHOLDERS OF THE ISSUER.....	21
VIII. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES.....	21
IX. MATERIAL CONTRACTS.....	22
X. DOCUMENTS ON DISPLAY.....	22
<b>DESCRIPTION OF THE SECURITIES</b> .....	23
I. GENERAL INFORMATION ABOUT THE PROSPECTUS AND THE ISSUE.....	23
<b>[II. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE UBS REVERSE BONUS CERTIFICATES.....</b>	<b>27</b>
III. TERMS AND CONDITIONS PART 1: SPECIAL TERMS AND CONDITIONS.....	44
<b>[II. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE UBS REVERSE (CAPPED) BONUS CERTIFICATES.....</b>	<b>46</b>
III. TERMS AND CONDITIONS PART 1: SPECIAL TERMS AND CONDITIONS.....	64
III. TERMS AND CONDITIONS PART 2: GENERAL TERMS AND CONDITIONS.....	66
IV. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING.....	96
V. TAX CONSIDERATIONS.....	97
VI. SELLING RESTRICTIONS.....	98

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents relating to the UBS AG, acting via its London Branch, are incorporated by reference in this Prospectus and/or represent an integral part of this Prospectus:

Incorporated document	Referred to in	Information
- UBS Handbook 2005/2006, in English; pages 27 – 50 (inclusive)	- Business Overview (page 18 of the Prospectus)	- Description of the Issuer's business groups
- UBS Financial Report 2005, in English; pages 157 –160 (inclusive)	- Organisational Structure of the Issuer (page of 19 the Prospectus)	- Illustration of the key subsidiaries
- UBS Handbook 2005/2006, in English; pages 103 - 106 (inclusive) and 108 and pages 110 – 112 (inclusive)	- Conflicts of Interest (page 21 of the Prospectus)	- Description of the outside interests of the members of the Board of Directors and the Group Executive Board
- UBS Handbook 2005/2006, in English; pages 99 – 100 (inclusive)	- Major Shareholders of the Issuer (page 21 of the Prospectus)	- Further details on UBS shares
- UBS Financial Report 2004, in English:  (i) page 194  (ii) page 195  (iii) page 193  (iv) pages 73 - 79 (inclusive)	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 21 of the Prospectus)	- For financial year 2003/2004: (i) Income Statement, together with the Notes and other disclosures, (ii) Balance Sheet, together with the Notes and other disclosures, (iii) Parent Bank Review, (iv) Accounting standards and policies, accounting principles, critical accounting policies
- UBS Financial Report 2005, in English:  (i) page 194  (ii) page 195  (iii) page 193  (iv) pages 65 - 70 (inclusive)	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 21 of the Prospectus)	- For financial year 2004/2005: (i) Income Statement, together with the Notes and other disclosures, (ii) Balance Sheet, together with the Notes and other disclosures, (iii) Parent Bank Review, (iv) Accounting standards and policies, accounting principles, critical accounting policies
- UBS Financial Report 2004, in English; page 83 - UBS Financial Report 2005, in English; page 73	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 21 of the Prospectus)	- Report of the Group Auditors for the reporting periods 2003/2004 and 2004/2005.
- UBS Financial Report 2004, in English; page 202 - UBS Financial Report 2005, in English; page 202	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 21 of the Prospectus)	- Report of the Statutory Auditors for the reporting periods 2003/2004 and 2004/2005.

The UBS quarterly report as of 31 March 2006 in English is incorporated in its entirety.

The documents incorporated by reference shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, D-60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. In addition, they are published on the UBS website, at [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) or a successor address.

## SUMMARY

This Summary contains selected information from this Prospectus or the sections "Description of the Issuer" and "Description of the Securities", to give potential investors the opportunity to acquire information about UBS AG, acting through its London Branch (hereinafter referred to as the "**Issuer**"), the [UBS Reverse Bonus Certificates\*] [UBS Reverse (Capped) Bonus Certificates\*] Certificates (hereinafter referred to as a "**Certificate**" or the "**Certificates**", as well as a "**Security**" or the "**Securities**"), which form the object of this Prospectus, and about the risk associated with an investment in the Securities.

The Summary, however, should be understood as an introduction to the Prospectus. **When making decisions relating to investment in the Securities, therefore, potential investors should carefully consider the information contained in the Prospectus as a whole.** To ensure full comprehension of the Securities it is recommended that potential investors carefully read the Terms and Conditions of the Securities, as well as the sections on tax implications and other important factors related to the decision on investing in the Securities. If necessary, **advice should be sought from legal, tax, financial or other advisors.**

The Issuer also expressly emphasises, that where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might have to bear the cost of translating this Prospectus before the legal proceedings are initiated under applicable national law of the respective member state of the European Economic Area.

Potential investors should note that neither the Issuer nor UBS Limited as the Offeror can be held liable on the basis of this Summary alone, nor any translation hereof, unless the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus.

### **Who is the Issuer?**

UBS AG, with registered offices in Zurich and Basle, was formed from the merger of Schweizerischer Bankverein (SBV) and Schweizerische Bankgesellschaft (SBG) in 1998.

With main offices in Zurich and Basle, Switzerland, UBS boasts a global presence, with around 70,200 employees (as of 31 March 2006) in more than 50 countries. UBS AG and its subsidiaries and branch offices (hereinafter also referred to as "**UBS**"), including UBS AG, London Branch, as Issuer of the Securities described in this Prospectus, is among the world's largest private asset managers. As a global leader in the world of finance, UBS serves some of the most demanding clients worldwide and combines financial strength with a global corporate culture that views change as an opportunity. As an integrated company, UBS generates added value for its clients by giving them access to the expertise and capabilities of an entire group.

UBS is structured into three main business groups: Global Wealth Management & Business Banking – one of the largest asset managers in the world, in terms of assets under management, and the leading bank for corporate and institutional clients in Switzerland; Global Asset Management – a leading global asset manager; and Investment Bank – a first-class investment banking and securities firm.

The services offered include traditional investment banking activities, such as consulting services for mergers and acquisitions, the execution of capital markets transactions on both the primary and secondary markets, recognised research expertise and the issuing of investment products for institutional and private investors.

UBS is among the few globally active major banks that have a first-class rating. The rating agencies Standard & Poor's Inc., Fitch Ratings and Moody's Investors Service Inc. have assessed the creditworthiness of UBS – i.e. the ability of UBS to fulfil payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The results are displayed in the rating levels schematically arranged below. The ratings from Fitch 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 designation of the Securities is different for each series of the Securities.

the respective rating class. Standard & Poor's currently rates UBS' creditworthiness with AA+, Fitch with AA+ and Moody's with Aa2.<sup>1</sup>

<b>Fitch</b>	<b>Moody's</b>	<b>Standard&amp;Poor's</b>	<b>Description</b>
AAA	Aaa	AAA	very good: highest level of creditworthiness, almost no risk of default
AA	Aa	AA	good to very good: high probability of payment, low insolvency risk
A	A	A	satisfactory to good: reasonable debt servicing coverage, still low insolvency risk
BBB	Baa	BBB	satisfactory: reasonable debt servicing coverage, medium insolvency risk (speculative characteristics, lack of protection against economic changes)
BB	Ba	BB	acceptable to satisfactory: adequate debt servicing coverage, higher insolvency risk
B	B	B	inadequate to acceptable: low debt servicing coverage, high insolvency risk
CCC CC C	Caa	CCC	insufficient: creditworthiness is barely adequate, very high insolvency risk
DDD DD D	Ca C	CC SD/D	in default or bankruptcy

### **Who are the members of the Issuer's management and supervisory bodies?**

The Board comprises a minimum of six or a maximum of twelve members. Their term of office lasts three years.

### **Board of Directors as of 31 December 2005**

		<b>Term in Office</b>	<b>Position outside of UBS</b>
Marcel Ospel	Chairman	2008	
Stephan Haeringer	Executive Vice Chairman	2007	
Marco Suter	Executive Vice Chairman	2008	
Prof. Dr. Peter Böckli	Non-Executive Vice Chairman	2006	Partner in the law firm Böckli, Bodmer & Partner, Basle
Ernesto Bertarelli	Member	2006	Chief Executive Officer of Serono International SA, Geneva
Sir Peter Davis	Member	2007	
Dr. Rolf A. Meyer	Member	2006	Member of the Board of DKSH AG, Zurich, and of Ascom (Switzerland) Ltd., Bern
Dr. Helmut Panke	Member	2007	Chairman of the Board of Management of BMW AG, Munich
Peter Spuhler	Member	2007	Owner of Stadler Rail AG (Switzerland)
Peter R. Voser	Member	2008	Chief Financial Officer of The Royal Dutch Shell plc, London
Lawrence A. Weinbach	Member	2008	Executive Chairman of Unisys Corporation, Blue Bells PA, USA, and Member of the Board of Directors of

<sup>1</sup> Long-term rating, as of 31 March 2006

			Avon Products Inc., New York, USA
--	--	--	-----------------------------------

Changes in 2006:

The 2006 Annual General Meeting marked the end of Peter Böckli's term of office as non-executive Vice Chairman of the Board of Directors. Gabrielle Kaufmann-Kohler, partner at the law firm Schellenberg Wittmer and a professor of international private law at the University of Geneva, becomes a non-executive member, as does Jörg Wolle, Chairman and CEO of DKSH Holding Ltd.

### Group Executive Board as of 31 December 2005

The Group Executive Board comprises ten members:

Peter Wuffli	Group Chief Executive Officer
John P. Costas	Chairman Investment Bank
John A. Fraser	Chairman and CEO Global Asset Management
Huw Jenkins	CEO Investment Bank
Peter Kurer	Group General Counsel
Marcel Rohner	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Clive Standish	Group CFO
Walter Stürzinger	Group Chief Risk Officer
Mark B. Sutton	Chairman and CEO Wealth Management USA
Raoul Weil	Head of Wealth Management International

Changes in 2006:

On 1 January 2006, John Costas assumed responsibility for the newly created Dillon Read Capital Management unit within Global Asset Management, relinquishing his role on the Group Executive Board. At the same date Rory Tapner, Chairman and CEO Asia Pacific, joined the Group Executive Board and Huw Jenkins became Chairman Investment Bank.

None of the aforementioned members of the Group Executive Board holds qualified interests outside of UBS.

### What is the Issuer's financial situation?

The following table has been produced from the quarterly report of UBS as of 31 March 2006 published in English. This table represents the capitalisation and the liabilities of UBS Group as of 31 March 2006:

*in CHF millions*

For the period ending on	<b>31 March 2006</b>
Liabilities	
short-term liabilities <sup>1)</sup>	147 830
long-term liabilities <sup>1)</sup>	148 802
Total liabilities <sup>1)</sup>	296 632
Minorities <sup>2)</sup>	5 571
Shareholders' equity	47 850
<b>Total capitalisation</b>	<b>350 053</b>

1) Includes money-market instruments and medium-term debt according to the balance sheet items listed by maturities (breakdown into short- and long-term maturities is available only on a quarterly basis)

2) Includes Trust Preferred Securities

As of 31 March 2006, the BIS tier 1 ratio for UBS was 12.9 % (own funds in relation to all risk-weighted assets), while the BIS total capital ratio was 14.1 %. On 31 March 2006, a total of 1,088,632,522 registered shares in UBS AG were issued with a par value of CHF 0.80 per share (of which 1,088,632,522 registered

shares, corresponding to a total share capital of CHF 870,906,017.60, were entered in the commercial register).

There have been no major changes relating to the debt issued by UBS Group since 31 March 2006.

### How are the net proceeds used by the Issuer?

The net proceeds of the issue will be used for funding purposes of the UBS Group and shall not be employed by the Issuer within Switzerland. The net proceeds from the sale of the Securities shall be employed by the Issuer for general business purposes. A separate ("special purpose") fund will not be established.

### Are there any risks relating to the Issuer?

There are no particular risks relating to the Issuer. Potential investors in the Securities should, however, be aware that, as with any company, there are general risks associated with the Issuer:

Each investor thus bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. Furthermore, the general assessment of the Issuer's creditworthiness may affect the value of the Securities. This assessment generally depends on the ratings assigned to the outstanding Securities of the Issuer or affiliated companies by rating agencies such as Moody's and Standard & Poor's. The Issuer and affiliated companies may also participate in transactions that are related to the Securities, for their own account or for account of a client. Such transactions can have a negative effect on the price of the Securities.

When making decisions relating to investments in the Securities, **potential investors should consider all information contained in the Prospectus and, if necessary, consult their legal, tax or financial advisor.**

### What are the Securities?

Under this Prospectus, the UBS AG acting through its London Branch shall issue [*specify designation of the UBS Reverse [(Capped)] Bonus Certificates*]: [•] with *International Security Identification Number*, as Issuer in accordance with German law. These Securities rank *pari passu* with all other direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer.

The Securities are each based on the [*description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the basket comprising the aforementioned assets]*]: [•] (the "**Underlying**") [*description of the portfolio comprising the aforementioned assets*]: [•] (the "**Underlyings**").

### How are the Securities offered?

[The Issuer intends to employ this Prospectus – following any necessary notification of the relevant member state of the European Economic Area by Germany's Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – BaFin), as the competent authority in the (selected) home Member State of UBS within the meaning of the Directive 2003/71/EC of 4 November 2003 (the "**Prospectus Directive**") and the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) – for the public offer of the Securities in different member states of the European Economic Area.]

Besides the filing of the Prospectus with the BaFin [,] [and] the publication of the Prospectus [and the notification of the Prospectus to [•]], neither the Issuer nor the Offeror has taken action, nor will they take action to render the public offer of the Securities or their possession, or the distribution of offer documents relating to the Securities, admissible in any other jurisdiction requiring special measures to be taken for the purpose of public offer.

\* The designation of the Securities is different for each series of the Securities.

Neither the Issuer nor the Offeror represent that the Prospectus may be lawfully distributed, or that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering.

*[In case of a Subscription Period insert the following text:* It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date* (the "**Issue Date**"), UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom (the "**Offeror**") shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the *Issue Price* (the "**Issue Price**") under terms subject to change. [The *Issue Price* (the "**Issue Price**") will be fixed [at the *Start of public Offer of the Securities*] [on the *Fixing Date*], [based on the prevailing market situation and the price of the [*Underlying*] [*Underlyings*]], and will then be made available at the Offeror.] After closing of the *Subscription Period* the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The Offeror shall be responsible for coordinating the entire Securities offering and the Securities may be subscribed from the Offeror during normal banking hours within the *Subscription Period*. [The Securities may only be subscribed in the Minimum Investment Amount (as defined in the Final Terms).]

*[In case that no Subscription Period is intended insert the following text:* It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date* (the "**Issue Date**"), UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom (the "**Offeror**") shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the *Issue Price* (the "**Issue Price**") under terms subject to change. [The *Issue Price* (the "**Issue Price**") will be fixed [at the *Start of public Offer of the Securities*] [on the *Fixing Date*], [based on the prevailing market situation and the price of the [*Underlying*] [*Underlyings*]], and will then be made available at the Offeror.] As of the *Start of public Offer of the Securities* the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The Offeror shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.]

### **Will the Securities be admitted to trading?**

*[In case that the Offeror intends to apply for a listing of the Securities, insert the following text:* The Offeror intends to apply for inclusion of the Securities to trading on the *Stock Exchange[s]*. [The Securities shall be delisted [two] [●] trading day[s] prior to the *Expiration Date*. As of this point until the *Expiration Date*, trading may only take place off exchange with the Offeror.]]

*[In case that the Offeror does not intend to apply for a listing of the Securities, insert the following text:* The Offeror does not intend to apply for inclusion of the Securities to trading on a stock exchange.]

### **Are there any restrictions on the sale of the Securities?**

Since the Securities are not registered or authorised for public distribution in all countries, sale of the Securities may be restricted in some countries.

### **What does the Securityholder acquire from the Securities?**

With purchase of the Security, the investor acquires the right to receive from the Issuer, under certain conditions described in the Terms and Conditions of the Securities and depending on the performance of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] payment of the *Settlement Amount* [, converted into the *Settlement Currency*,] commercially rounded to two decimal places (the "**Certificate Right**"). The Securityholder shall not be entitled to any interim payments. 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 losses in the value of a Security cannot be offset by any other income from the Security.

*[In case of UBS Reverse Bonus Certificates insert the following text:* UBS Reverse Bonus Certificates on [the *Underlying*] [the *Underlyings*] are securities which are similar in economic terms to a direct investment in the corresponding [the *Underlying*] [the *Underlyings*], but which are nonetheless not fully comparable with such a direct investment because the value of the Securities is not directly linked to the performance of [the *Underlying*] [the



*Underlyings*]. The level of the *Settlement Amount* depends, rather, on the occurrence or non-occurrence of a *Kick Out Event* [during the *Term of the Securities*].

A *Kick Out Event* shall be deemed to have occurred if at any time within the Term of the Certificates, the Price of [the *Underlying*] [an *Underlying*] [a *Basket Component*] reaches, i.e. is equal to or exceeds the *Kick Out Level*.

If during the *Term of the Securities* no *Kick Out Event* has occurred, the holder of an UBS Reverse Bonus Certificate has the right to receive the *Settlement Amount* in the *Settlement Currency* equal to the greater of the *Bonus Level* or the result of the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2 subtracted by the *Settlement Price*, each result multiplied with the *Ratio*.

If, however, a *Kick Out Event* has occurred during the *Term of the Securities*, the holder of an UBS Reverse Bonus Certificate has the right to receive the *Settlement Amount* in the *Settlement Currency* equal to the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2, the result multiplied with the *Ratio*, at least, however, equal to zero]

**[in case of UBS Reverse (Capped) Bonus Certificates insert the following text:** UBS Reverse (Capped) Bonus Certificates on [the *Underlying*] [the *Underlyings*] are securities which are similar in economic terms to a direct investment in the corresponding [*Underlying*] [*Underlyings*], but which are nonetheless not fully comparable with such a direct investment because the value of the Securities is not directly linked to the performance of [the *Underlying*] [the *Underlyings*]. The level of the *Settlement Amount* depends, rather, on the occurrence or non-occurrence of a *Kick Out Event* [during the *Term of the Securities*].

A *Kick Out Event* shall be deemed to have occurred if at any time within the Term of the Certificates, the Price of [the *Underlying*] [an *Underlying*] [a *Basket Component*] reaches, i.e. is equal to or exceeds the *Kick Out Level*.

If during the *Term of the Securities* no *Kick Out Event* has occurred, the holder of an UBS Reverse (Capped) Bonus Certificate has the right to receive the *Settlement Amount* in the *Settlement Currency* equal the lower of the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2, minus the *Maximum Amount* or the result of the following calculation, each multiplied with the *Ratio*. In this context, the amount relevant for the aforementioned *Settlement Amount* equals the greater of the *Bonus Level* or the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2 minus the *Settlement Price*.

If, however, a *Kick Out Event* has occurred during the *Term of the Securities*, the holder of an UBS Reverse (Capped) Bonus Certificate has the right to receive the *Settlement Amount* in the *Settlement Currency* equal the lower of the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2 minus the *Maximum Amount* or the result of the following calculation, each multiplied with the *Ratio*. In this context, the amount relevant for the aforementioned *Settlement Amount* equals the *Strike Price of the Underlying* minus the lower of the *Settlement Price* or the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2 minus the *Settlement Price*.]

### **Which risks are attached to investment in the Securities?**

An investment in the Securities carries product-specific risks for the investor. The following section shall therefore provide an economic description of the Certificates and the typical risks involved.

The value of a Certificate is determined not only by changes in the price of the *Underlying[s]*, but also depends upon a number of other factors. These include the maturity of the Security, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) in the *Underlying[s]* or the prevailing interest rates, among others. This means that the value of the Certificate may decline even if the price of the *Underlying[s]* remains constant. Therefore, it is expressly recommended that any potential investor familiarise herself/himself with the specific risk profile of the Securities described in this Prospectus and that any investor seeks the advice of a professional if necessary.

Prospective investors should note that changes in the price of the *Underlying[s]* on which the Certificate is based (or even the non-occurrence of anticipated price changes) can lower the value of a Certificate to the point that it no longer possesses any value. In light of limited maturity of the Certificates, there is no certainty that the value of the Certificate will recover before the Securities reach maturity. This risk is independent of the financial situation of the Issuer.

In the opinion of the Issuer the following risks constitute the essential risks associated with the Securities:

1. Features of the UBS Reverse [(Capped)] Bonus Certificates
2. Features of Certificates on [currency exchange rates] [,] [commodities] [or] [precious metals]

- [2.] [3.] Termination and Early Redemption at the Option of the Issuer
- [3.] [4.] No termination right of the Securityholders
- [4.] [5.] Possible decline in Underlying after early termination of the Certificates
- [5.] [6.] Other factors affecting value
- [6.] [7.] Effect of ancillary costs
- [7.] [8.] Transactions to offset or limit risk
- [8.] [9.] Trading in the Securities / Liquidity
- [9.] [10.] Expansion of the spread between bid and offer prices
- [10.] [11.] Borrowed funds
- [11.] [12.] The effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer
- [12.] [13.] Changes in Taxation in relation tot the Securities

Moreover, potential investors are expressly made aware of the fact that the Certificates constitute a **risk investment** which can lead to **losses** of the invested capital. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital. Any investor interested in purchasing the Certificates should assess their financial situation to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Certificates.

## **RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER AND THE SECURITIES**

The different risk factors associated with investment in the Securities issued within the framework of this Prospectus are outlined below. Which of these are relevant to the Securities described in this Prospectus depends upon a number of interrelated factors, especially the type of Securities and [of the *Underlying*] [of the *Underlyings*]. Investments in the Securities should not be made until all the factors relevant to the Securities have been acknowledged and carefully considered. Terminology and expressions defined in the Terms and Conditions of the Securities shall have the same meaning when used herein. When making decisions relating to investments in the Securities, potential buyers should consider all information contained in the Prospectus and, **if necessary, consult their legal, tax, financial or other advisor.**

### **I. ISSUER-SPECIFIC RISKS**

As a global financial services provider, the business activities of UBS are affected by the prevailing market situation. Different risk factors can impair the Company's ability to implement business strategies and may have a direct, negative impact on earnings. Accordingly, UBS' revenues and earnings are and have been subject to fluctuations. The revenues and earnings figures from a specific period, thus, are not evidence of sustainable results. They can change from one year to the next and affect UBS' ability to achieve its strategic objectives.

#### **General insolvency risk**

Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The Securities constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in 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.

#### **Effect of downgrading of the Issuer's rating**

The general assessment of the Issuer's creditworthiness may affect the value of the Securities. This assessment generally depends on the ratings assigned to the Issuer or its affiliated companies by rating agencies such as Moody's, Fitch and Standard & Poor's.

#### **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*] [the *Underlyings*] 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 respective Underlying; 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, 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. Such activities could present conflicts of interest and may 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] [Offeror], upon request, will provide information on the amount of these fees.

## II. SECURITY-SPECIFIC RISKS

Investing in the Securities involves certain risks. Among others, these risks may take the form of equity market, bond market, foreign exchange, interest rate, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The most important risks are presented briefly below. Prospective investors should be experienced with regard to transactions in instruments such as the Securities and in the Underlying. **Prospective buyers should understand the risks associated with an investment in the Securities and should only reach an investment decision after careful consideration, 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.** 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*] [the *Underlyings*], as the return of any such investment 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 also cannot be predicted. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

Prospective purchasers of the Securities should recognise that the Securities may decline in value and should be prepared to sustain a total loss of their investment in the Securities. This risk is independent of the financial strength of the Issuer. The shorter the remaining term of the Securities is, the lower the probability that any losses can be offset by maturity. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital.

The Securityholders shall not be entitled to any interim payments unless this is expressly provided for in the Terms and Conditions of 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 Certificate cannot be offset by any other income from the Certificate.

*[In case of currencies, commodities and/or precious metals as Underlying insert the following text: **Physical Settlement of [the Underlying] [the Underlyings] in the form of [currencies] [and] [or] [commodities] [and] [or] [precious metals] is excluded in any case.***

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

### 1. **Features of the UBS Reverse [(Capped)] Bonus Certificates**

With purchase of the Security, the investor acquires the right to receive from the Issuer, under certain conditions described in the Terms and Conditions of the Securities and depending on the performance of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] payment of the *Settlement Amount* [, converted into the Settlement Currency,] commercially rounded to two decimal places (the "**Certificate Right**"). The Securityholder shall not be entitled to any interim payments. 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 losses in the value of a Security cannot be offset by any other income from the Security.

*[in case of UBS Reverse Bonus Certificates insert the following text: UBS Reverse Bonus Certificates on [the Underlying] [the Underlyings] are securities which are similar in economic terms to a direct investment in the corresponding [the Underlying] [the Underlyings], but which are nonetheless not fully comparable with such a direct investment because the value of the Securities is not directly linked to the performance of [the Underlying] [the Underlyings]. The level of the Settlement Amount depends, rather, on the occurrence or non-occurrence of a Kick Out Event [during the Term of the Securities].*

A *Kick Out Event* shall be deemed to have occurred if at any time within the Term of the Certificates, the Price of [the *Underlying*] [an *Underlying*] [a *Basket Component*] reaches, *i.e.* is equal to or exceeds the *Kick Out Level*.

If during the *Term of the Securities* no *Kick Out Event* has occurred, the holder of an UBS Reverse Bonus Certificate has the right to receive the *Settlement Amount* in the *Settlement Currency* equal to

the greater of the *Bonus Level* or the result of the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2 subtracted by the *Settlement Price*, each result multiplied with the *Ratio*.

If, however, a *Kick Out Event* has occurred during the *Term of the Securities*, the holder of an UBS Reverse Bonus Certificates has the right to receive the *Settlement Amount* in the *Settlement Currency* equal to the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2, the result multiplied with the *Ratio*, at least, however, equal to zero]

*[in case of UBS Reverse (Capped) Bonus Certificates insert the following text:* UBS Reverse (Capped) Bonus Certificates on [the *Underlying*] [the *Underlyings*] are securities which are similar in economic terms to a direct investment in the corresponding [the *Underlying*] [the *Underlyings*], but which are nonetheless not fully comparable with such a direct investment because the value of the Securities is not directly linked to the performance of [the *Underlying*] [the *Underlyings*]. The level of the *Settlement Amount* depends, rather, on the occurrence or non-occurrence of a *Kick Out Event* [during the *Term of the Securities*].

A *Kick Out Event* shall be deemed to have occurred if at any time within the Term of the Certificates, the Price of [the *Underlying*] [an *Underlying*] [a *Basket Component*] reaches, i.e. is equal to or exceeds the *Kick Out Level*.

If during the *Term of the Securities* no *Kick Out Event* has occurred, the holder of an UBS Reverse (Capped) Bonus Certificates has the right to receive the *Settlement Amount* in the *Settlement Currency* equal the lower of the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2, minus the *Maximum Amount* or the result of the following calculation, each multiplied with the *Ratio*. In this context, the amount relevant for the aforementioned *Settlement Amount* equals the greater of the *Bonus Level* or the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2 minus the *Settlement Price*.

If, however, a *Kick Out Event* has occurred during the *Term of the Securities*, the holder of an UBS Reverse (Capped) Bonus Certificates has the right to receive the *Settlement Amount* in the *Settlement Currency* equal the lower of the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2 minus the *Maximum Amount* or the result of the following calculation, each multiplied with the *Ratio*. In this context, the amount relevant for the aforementioned *Settlement Amount* equals the *Strike Price of the Underlying* minus the lower of the *Settlement Price* or the *Strike Price of the Underlying* multiplied with the factor 2 minus the *Settlement Price*.]

## **[2.] Features of Certificates on [currency exchange rates] [,] [commodities] [or] [precious metals]**

In cases of [currency exchange rates] [,] [commodities] [or] [precious metals] used [the *Underlying*] [the *Underlyings*] [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. It is therefore possible that a relevant limit or threshold, pursuant to the Terms and Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen below outside of local or Offeror business hours.]

## **[2.] [3.] Termination and Early Redemption at the Option of the Issuer**

Potential investors in the Securities should be aware that in case of a *Termination Event*, the Issuer has according to the Terms and Conditions of the Certificates the option to terminate and redeem the Certificates, as an entirety, prior to the *Expiration Date*. If the Issuer opts to terminate and redeem the Certificates prior to the *Expiration Date*, the Securityholder will have the right to receive payments in respect of such termination, but will have no claim for any additional payments on the Certificates after the *Termination Date*.

## **[3.] [4.] No termination right of the Securityholders**

According to the Terms and Conditions of the Certificates, the Securityholders do not have a termination right and the securities may, hence, not be terminated by the Securityholders. The realisation of the economic value of the Securities (of parts thereof), if any, is, consequently and except for the Issuer's termination and redemption, only possible by way of selling the Securities.

The selling of 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 Issuer is not obligated under the issuance of these Securities to compensate for or to repurchase the Securities.

#### **[4.] [5.] Possible decline in Underlying after early termination of the Certificates**

In the event that the term of the Securities is terminated prior to the *Expiration Date*, potential investors of the Securities should note that any fluctuations in the *Price of the Underlying[s]* between the announcement of the early termination by the Issuer and the determination of the *Price of the Underlying[s]* relevant for calculating the *Termination Amount* are borne by the Securityholders.

#### **[5.] [6.] Other factors affecting value**

The value of a Security is determined not only by changes in the price of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] [and of the *Basket Component* respectively], but also 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, *inter alia*, the *Term of the Security*, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) in [the *Underlying*] [the *Underlyings*] [and of the *Basket Component* respectively], 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*] [the *Underlyings*] remains constant.

Prospective buyers of the Securities should be aware that an investment in the Securities involves a valuation risk with regard to [the *Underlying*] [the *Underlyings*]. They should have experience with transactions in securities with a value derived from [the respective *Underlying*] [the respective *Underlyings*] [and of the respective *Basket Component*]. The value of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] 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. If [the *Underlying*] [the *Underlyings*] comprises a basket of various assets, fluctuations in the value of any one asset may be offset or intensified by fluctuations in the value of other basket components. In addition, the historical performance of an underlying is not an indication of its future performance. The historical price of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] does not indicate its future performance. Changes in the market price of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] will affect the trading price of the Securities, and it is impossible to predict whether the market price of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] will rise or fall.

If the Securityholder's right vested in the Security is determined on the basis of a currency other than the *Settlement Currency*, currency unit or calculation unit, or if the value of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] is determined in such a currency other than the *Settlement Currency*, currency unit or calculation unit, potential investors should 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*] [the *Underlyings*], but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit. Such unfavourable developments may increase the Securityholder's risk of loss, in such a way that

- the value of the acquired Securities diminishes accordingly, or
- any possible settlement amount diminishes accordingly.

#### **[6.] [7.] 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 settlement amount, if any, to be paid under the Securities.** Before acquiring a Security, prospective buyers 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.

**[7.] [8.] Transactions to offset or limit risk**

Prospective buyers 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.

**[8.] [9.] Trading in the Securities / Liquidity**

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 this Prospectus, applications will be or have been made to the *Stock 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 case of a Subscription Period insert the following text:* In addition, it cannot be excluded that the number of subscribed Securities is less than the *Issue Size* of the Securities. There is the risk that due to the low volume of subscriptions in the Securities the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were subscribed by investors.]

*[in case that no Subscription Period is intended insert the following text:* In addition, it cannot be excluded that the number of sold Securities is less than the *Issue Size* of the Securities. There is the risk that due to the low volume of sold Securities the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were sold by the Offeror.]

The Offeror intends, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Offeror 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 buyers therefore should not rely on the ability to sell securities at a specific time or at a specific price.**

**[9.] [10.] 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 price based on the actual level of the Underlying level prevailing at the time of their sale.

**[10.] [11.] 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 but also have to pay interest on and redeem the loan. This produces a substantial increase in investors' risk of loss. Buyers 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.

**[11.] [12.] The effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer**

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, on or prior to the relevant [*Valuation Date*] [*Valuation Averaging Date*]. Although the Issuer does not consider these types of transactions to have a massive impact on the value of the Securities, it cannot be ruled out that the price of [*the Underlying*] [*the Underlyings*] 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*] [*the Underlyings*], entering into or closing out such hedging transactions may affect the likelihood of this event occurring or not occurring.

**[12.] [13.] Changes in Taxation in relation tot the Securities**

The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in this 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 precluded. In addition, the tax considerations set forth in this Prospectus 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 Prospectus 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 Offeror assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.**



## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as Issuer and UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as Offeror of the Securities described in this Prospectus, accept responsibility for the content of this Prospectus, as set out in section 5 (4) of the German Securities Prospectus Act.

The Issuer and the Offeror declare that they have taken all reasonable care to ensure that the information contained in this Prospectus is, to the best of their knowledge, in accordance with the facts, and contains no omissions likely to affect its import.

Neither the Issuer nor the Offeror may be held liable on the basis of the Summary contained in this Prospectus alone, nor in any translation hereof, unless the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus.

In relation to the information in the section entitled "Information about the [Underlying] [Underlyings]" beginning on page 96 of this Prospectus, which obviously stems from a third party rather than from the Issuer or the Offeror, the Issuer and the Offeror confirm that such information has been carefully prepared and accurately reproduced. As far as the Issuer and Offeror were aware and were able to ascertain from the information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

[Provided that UBS AG, acting via its London Branch, does not also function as Index Sponsor in relation to the Index described in the section entitled "Information about the [Underlying] [Underlyings]", the Index Sponsor shall assume no responsibility for the content of this Prospectus, with the exception of the information contained in the section entitled "Information about the [Underlying] [Underlyings]" beginning on page 96 of this Prospectus. [The Index Sponsor declares that it has taken all reasonable care to guarantee that the information contained in the section entitled "Information about the [Underlying] [Underlyings]" beginning on page 96 of this Prospectus is, to the best of its knowledge, accurate, and that no information has been omitted that could materially alter its implications.]]

## **DESCRIPTION OF THE ISSUER**

The following description contains general information on UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4002 Basle, Switzerland, acting via its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.

### **I. AUDITORS**

The auditor of the Issuer is Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, 4002 Basle, Switzerland, as the statutory auditor in accordance with company law and banking law provisions (appointed until the 2007 UBS Annual General Meeting; re-appointed at the UBS Annual General Meeting on 19 April 2006). Ernst & Young AG, Basle, is a member of the Swiss Chamber of Trustees (*Treuhand-Kammer*) based in Zurich, Switzerland.

### **II. INFORMATION ABOUT THE ISSUER**

The legal name of the Issuer is UBS AG. For commercial purposes, the Issuer also operates under the name of UBS.

UBS was formed in Switzerland on 29 June 1998 from the merger of Schweizerische Bankgesellschaft, established in 1862, and Schweizerischer Bankverein, established in 1872. UBS has its registered office in Switzerland (main offices: Zurich and Basle), where it is entered in the commercial register as a corporation limited by shares under Swiss company law and the Swiss banking law provisions. The commercial register number is CH-270.3.004.646-4.

The addresses and telephone numbers of both registered main offices are: Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, Tel. +41 44-234 1111; and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, Tel. +41 61-288 2020. As a corporation limited by shares, UBS AG has issued registered shares to investors. UBS AG shares are listed on the SWX Swiss Exchange and traded on the virt-x, in which the SWX Swiss Exchange is the majority shareholder. UBS shares are also listed on the New York and Tokyo stock exchanges.

### **III. BUSINESS OVERVIEW**

According to Article 2 of the Articles of Association the purpose of UBS is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, service and trading activities in Switzerland and abroad. UBS AG and its subsidiaries and branch offices, including UBS AG, London Branch, as Issuer of the Securities described in this Prospectus, is a leading global financial services provider for some of the most demanding clients worldwide. The Group combines innovation and financial strength with a global corporate culture that views change as an opportunity.

UBS is a provider of wealth management services for affluent private clients. Among the major global financial institutions, UBS is active in the investment banking and securities business, and is a player in institutional asset management. As an integrated company, UBS generates added value for its clients by giving them access to the expertise and capabilities of an entire group. UBS boasts a global presence, with around 70,200 employees (as of 31 March 2006) based in more than 50 countries, including the major international financial centres. This global presence is combined with comprehensive services, provided through a range of channels.

UBS is among the few globally active major banks that have a first-class rating. The rating agencies Standard & Poor's Inc., Fitch Ratings and Moody's Investors Service Inc. have assessed the creditworthiness of UBS – i.e. the ability of UBS to fulfil payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch 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. Standard & Poor's currently rates UBS' creditworthiness with AA+, Fitch with AA+ and Moody's with Aa2.<sup>2</sup>

<sup>2</sup> Long-term rating, as of 31 March 2006

UBS is structured into three main business groups: Global Wealth Management & Business Banking (formed on 1 July 2005 from the merger of the previous Wealth Management & Business Banking and Wealth Management USA divisions), Global Asset Management and Investment Bank, which, together with the Corporate Center form the operating structure of the Group's financial services business. A description of the business groups – or, in the case of Global Wealth Management & Business Banking, the previous Wealth Management & Business Banking and Wealth Management USA divisions – their strategies, structure, organisation, products, services and markets can be found in the UBS Handbook 2005/2006, in English, on pages 27-50 (inclusive).

### **Competition**

UBS faces stiff competition in all business areas. Both in Switzerland and abroad, the Bank competes with asset management companies, commercial, investment and private banks, brokerages and other financial services providers. Competitors include not only local banks, but also global financial institutions which are similar to UBS in terms of both size and services offered.

In addition, the consolidation trend in the global financial services sector is introducing new competition, which may have a greater impact on prices, thanks to an expanded range of products and services as well as increased access to capital and growing efficiency.

## **IV. ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE ISSUER**

The objective of UBS' group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, supervisory and financial framework. Neither the individual business groups of UBS – Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank – nor the Corporate Center are legally independent entities; instead, they perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent UBS AG.

Settlement of transactions through the parent allows UBS to fully exploit the advantages generated for all business groups through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent – due to local statutory, tax or supervisory provisions or newly acquired companies – these tasks are performed on location by legally independent group companies. The major subsidiaries are listed in the UBS Financial Report 2005, in English, on pages 157-160 (inclusive).

## **V. TREND INFORMATION**

There have been no major negative changes relating to the prospects of the Issuer since the last audited financial report from 2005.

## **VI. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES OF THE ISSUER**

As stipulated in Swiss banking legislation, UBS has two distinct Boards at the highest level. The functions of the Chairman of the Board of Directors, on the one hand, and the President of the Group Executive Board and Chief Executive Officer, on the other, are allocated to two different persons to guarantee the separation of powers. This structure facilitates mutual controlling, and separates the Board of Directors from the Bank's daily business, for which the Group Executive Board is responsible. No one may be a member of both Boards.

The Board comprises a minimum of six or a maximum of twelve members. Their term of office lasts three years.

### **Board of Directors as of 31 December 2005**

		<b>Term in Office</b>	<b>Position outside of UBS</b>
Marcel Ospel	Chairman	2008	
Stephan Haeringer	Executive Vice Chairman	2007	
Marco Suter	Executive Vice Chairman	2008	
Prof. Dr. Peter Böckli	Non-Executive	2006	Partner in the law firm Böckli, Bodmer &

	Vice Chairman		Partner, Basle
Ernesto Bertarelli	Member	2006	Chief Executive Officer of Serono International SA, Geneva
Sir Peter Davis	Member	2007	
Dr. Rolf A. Meyer	Member	2006	Member of the Board of DKSH AG, Zurich, and of Ascom (Switzerland) Ltd., Bern
Dr. Helmut Panke	Member	2007	Chairman of the Board of Management of BMW AG, Munich
Peter Spuhler	Member	2007	Owner of Stadler Rail AG (Switzerland)
Peter R. Voser	Member	2008	Chief Financial Officer of The Royal Dutch Shell plc, London
Lawrence A. Weinbach	Member	2008	Executive Chairman of Unisys Corporation, Blue Bells PA, USA, and Member of the Board of Directors of Avon Products Inc., New York, USA

Changes in 2006:

The 2006 Annual General Meeting marked the end of Peter Böckli's term of office as non-executive Vice Chairman of the Board of Directors. Gabrielle Kaufmann-Kohler, partner at the law firm Schellenberg Wittmer and a professor of international private law at the University of Geneva, becomes a non-executive member, as does Jörg Wolle, Chairman and CEO of DKSH Holding Ltd.

### Group Executive Board as of 31 December 2005

The Group Executive Board comprises ten members:

Peter Wuffli	Group Chief Executive Officer
John P. Costas	Chairman Investment Bank
John A. Fraser	Chairman and CEO Global Asset Management
Huw Jenkins	CEO Investment Bank
Peter Kurer	Group General Counsel
Marcel Rohner	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Clive Standish	Group CFO
Walter Stürzinger	Group Chief Risk Officer
Mark B. Sutton	Chairman and CEO Wealth Management USA
Raoul Weil	Head of Wealth Management International

Changes in 2006:

On 1 January 2006, John Costas assumed responsibility for the newly created Dillon Read Capital Management unit within Global Asset Management, relinquishing his role on the Group Executive Board. At the same date Rory Tapner, Chairman and CEO Asia Pacific, joined the Group Executive Board and Huw Jenkins became Chairman Investment Bank.

None of the aforementioned members of the Group Executive Board holds qualified interests outside of UBS.

### Board of Directors

The Board of Directors is the highest management body of UBS. Every member of the Board of Directors is elected by the shareholders for a period of three years. The Board of Directors itself appoints the Chairman, Vice-Chairmen and the other Board Committees (Audit Committee, Compensation Committee, Nominating Committee).

The Board of Directors is responsible for the direction and strategic guidance of the Company and for monitoring the Group Executive Board. It defines UBS' risk principles and risk capacity. Most members of the Board of Directors are external, and independent of UBS. The Board of Directors meets as required by the course of business, and at least six times per year.

The Chairman and at least one of the Vice-Chairmen also exercise executive functions (in accordance with Swiss banking law) and bear supervisory and executive responsibility.

The business address of the members of the Board of Directors is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

### **Group Executive Board**

The Group Executive Board has executive responsibility for UBS. All Group Executive Board members are appointed by the Board of Directors. The Group Executive Board and, in particular, its President are responsible for implementing the Group's strategies and for its results. Additionally, it guarantees the Group-wide cooperation between the business groups, in line with the integrated business model, as well as the exploitation of synergies within UBS. The Group Executive Board is answerable to the Board of Directors for the Group's results. It also bears joint responsibility with the Executive Committee (*Präsidium*) for developing the UBS strategies.

The business address of the members of the Group Executive Board is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

### **Conflicts of interest**

A description of outside interests of the members of the Board of Directors and the Group Executive Board can be found in the UBS Handbook 2005/2006, in English, on pages 103-106 (inclusive), on page 108 and pages 110-112 (inclusive) respectively. No conflicts exist between the private interests of the members of the Board of Directors or the Group Executive Board and their obligations to the Issuer.

## **VII. MAJOR SHAREHOLDERS OF THE ISSUER**

The ownership of UBS shares is broadly disbursed. As of 31 December 2005, Chase Nominees Ltd., London, was registered with a 8.55 % holding (2004: 8.76 %, 2003: 8.27 %) of total share capital held in trust for other investors. As of 31 December 2005, the US securities clearing organisation DTC (Cede & Co.), New York, "The Depository Trust Company", held 9.95 % (31 December 2004: 5.77 %) of total share capital in trust for other beneficiaries. Pursuant to UBS provisions on registering shares, the voting rights of nominees are limited to 5 %. This regulation does not apply to securities clearing and settlement organisations. No other shareholder was registered with a holding in excess of 5 % of total share capital.

Further details on the distribution of UBS shares, the number of registered and non-registered securities, voting rights as well as distribution by shareholder categories and geographical regions can be found in the UBS Handbook 2005/2006, in English, on pages 99-100 (inclusive).

## **VIII. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES**

A description of the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses is available in the Financial Reports of the Issuer for financial years 2003/2004 and 2004/2005, in English.

In the case of financial year 2003/2004, particular reference is made to the Income Statement of the Issuer on page 194, to the Balance Sheet of the Issuer on page 195, together with the Notes and other disclosures, to the Parent Bank Review on page 193 and to the sections entitled "Accounting Standards and Principles", "Accounting principles" and "Critical accounting policies" on pages 73-79 (inclusive) in the Financial Report 2004. In the case of financial year 2004/2005, particular reference is made to the Income Statement of the Issuer on page 194, to the Balance Sheet of the Issuer on page 195, together with the Notes and other disclosures, to the Parent Bank Review on page 193 and to the sections entitled "Accounting Standards and Principles", "Accounting principles" and "Critical accounting policies" on pages 65-70 (inclusive) in the Financial Report 2005. All relevant financial information contained therein and audited by the UBS auditor, form an integral part of this Prospectus, and are therefore fully incorporated in this Prospectus.

The Financial Reports form an essential part of UBS' reporting. They include the audited Consolidated Financial Statements of UBS, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), a reconciliation to United States Generally Accepted Accounting Principles (US GAAP), and the audited financial

statements of UBS AG, prepared according to Swiss banking law provisions. The "Report of the Group Auditor" can be found on page 83 of the Financial Report for 2004 and on page 73 of the Financial Report for 2005. The Financial Reports also include discussions and analyses of the financial and business results of UBS and its business groups, as well as certain additional disclosures required under Swiss and US regulations.

The financial statements for UBS Group as well as UBS AG were audited by Ernst & Young AG, Basle, for the corresponding reporting periods 2003/2004 and 2004/2005. The "Report of the Statutory Auditors" for reporting periods 2003/2004 and 2004/2005 can be found on page 202 of the corresponding Financial Reports for 2004 and 2005, respectively.

Reference is also made to the English version of the Issuer's Quarterly Report for first quarter 2006, which includes information on the current financial condition and results of operation of the Issuer. The information contained in this report as of 31 March 2006 was not audited by the Issuer's auditor.

## **1. Legal and Arbitration Proceedings**

The Issuer and other UBS Group companies are involved in various claims, legal and court proceedings in the ordinary course of business. UBS maintains reserves for such matters, if – in the opinion of its management and professional advisors – payment is likely to be demanded of UBS and an appropriate figure can be given for the amount. At present, there are no government interventions, court proceedings or arbitrations pending or awaiting commencement in the twelve months to the date of this Prospectus, which could have (or could recently have had) a noticeable effect on the financial situation or the profitability of the Issuer and other UBS Group companies.

## **2. Significant changes in the financial situation or trading position of the Issuer**

There have been no major changes to the financial situation or trading position of the Issuer since the end of the most recent financial year for which an Annual Report (composed of the Annual Review 2005, the Handbook 2005/2006 and the Financial Report 2005) was published (i.e. 2005).

## **IX. MATERIAL CONTRACTS**

No material agreements have been concluded outside of the normal course of business which could lead to UBS being subjected to an obligation or obtaining a right, which would be of key significance to the Issuer's ability to meet its obligations to the Securityholders in relation to the issued Securities.

## **X. DOCUMENTS ON DISPLAY**

The Annual Report of UBS AG as of 31 December 2004, comprising (i) the Annual Review 2004, (ii) the Handbook 2004/2005 and (iii) the Financial Report 2004 (including the "Report of the Statutory Auditors"), the Annual Report of UBS AG as of 31 December 2005, comprising (i) the Annual Review 2005, (ii) the Handbook 2005/2006 and (iii) the Financial Report 2005 (including the "Report of the Statutory Auditors"), the Quarterly Report of UBS AG as of 31 March 2006 and the Articles of Association of UBS AG Zurich/Basle, as the Issuer, shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, for a period of twelve months after the publication of this Prospectus. In addition, the Annual and Quarterly Reports of UBS AG are published on the UBS website, at [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) or a successor address.

## **DESCRIPTION OF THE SECURITIES**

### **I. GENERAL INFORMATION ABOUT THE PROSPECTUS AND THE ISSUE**

#### **1. Base Prospectus / To be supplemented by final terms / Availability of documentation**

This Prospectus is a Base Prospectus within the meaning of Directive 2003/71/EC of 4 November 2003 (the "**Prospectus Directive**") and the corresponding German implementation legislation in the form of the Securities Prospectus Act. It is published incomplete and does not yet contain the final terms of the offer. The Base Prospectus has been approved by Germany's Federal Financial Supervisory Authority, as the competent authority in the (selected) home Member State of UBS within the meaning of the Prospectus Directive and the Securities Prospectus Act, as UBS' offering programme. "Approval" means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of the Prospectus by BaFin, including the consistency of the information given and its comprehensibility.

Printed copies of the Base Prospectus are available free of charge at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, D-60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany [•], and at [•]. Additionally, the Base Prospectus is published on the website [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest), or a successor website.

The specific terms and conditions relating to the respective securities offering are contained in the final terms of the offer. The final terms of the offer shall be presented by incorporation in the Base Prospectus and shall, in principle, comprise the deletion of, in particular, the relevant square brackets contained in this Prospectus, and the filling out of placeholders contained in square brackets. It is therefore only possible to gain a comprehensive impression of the Issuer and the Securities through examination of the Base Prospectus together with the corresponding final terms of the offer.

The final terms of the offer shall be filed with BaFin and communicated to investors on the day of the public offer at the latest:

- a) by insertion in one or more newspapers circulated throughout, or widely circulated in, the member states of the European Economic Area in which the public offer is to be made; or
- b) in printed form to be made available, free of charge at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, D-60313 Frankfurt Main, Federal Republic of Germany; or
- c) in an electronic form on the website [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest), or a successor website.

If the final terms are published in electronic form, the Issuer and the Offeror shall also provide investors with a paper version free of charge upon request.

#### **2. General Note on the Prospectus**

No dealer, salesman or other person is authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the offering or sale of the Securities. If given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or Offeror. None of this document or any further information supplied in connection with the Securities is intended to provide the basis of any credit assessment or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer that any recipient of this document or any further information supplied in connection with the Securities should purchase any of the Securities. Potential investors who are contemplating purchasing Securities should conduct their own independent investigation of the risks involved in an investment in the Securities. Neither this Prospectus, nor other information relating to the Securities represents an offer (in the legal sense) on the part of or on behalf of the Issuer or other persons, i.e. a subscription or purchase agreement relating to the Securities will not be effectively concluded with a unilateral declaration made on the part of or on behalf of the subscriber or buyer to the Issuer or Offeror.

#### **3. Object of the Prospectus**

The object of this Prospectus are the UBS Reverse [(Capped)] Bonus Certificates\* with the *International Security Identification Number* (both as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"), issued by UBS AG, acting through its London Branch, as Issuer in accordance with German law, and issued in the amount of the *Aggregate Amount of the Issue* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

All payments relating to the Securities are made in the *Settlement Currency* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

The Securities are each based on [the [listed] Underlying] [the [listed] Underlyings] [the portfolio of [listed] Underlyings], as described in the sections "Key Terms and Definitions of the Securities" and "Information about the [Underlying] [Underlyings]" .

[The Securities expire – provided that the Securities are not redeemed early in accordance with the Terms and Conditions of the Securities - on the *Expiration Date* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

#### **4. Issue and Sale of the Securities**

[The Issuer intends to employ this Prospectus – following any necessary notification of the relevant member state of the European Economic Area by Germany's Federal Financial Supervisory Authority, as the competent authority in the (selected) home Member State of UBS within the meaning of the Prospectus Directive and the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) – for the public offer of the Securities in different member states of the European Economic Area.]

Besides the filing of the Prospectus with the BaFin [,] [and] the publication of the Prospectus [and the notification of the Prospectus to [•]], neither the Issuer nor the Offeror has taken action, nor will they take action to render the public offer of the Securities or their possession, or the distribution of offer documents relating to the Securities, admissible in any other jurisdiction requiring special measures to be taken for the purpose of public offer.

The Securities may only be offered, sold or delivered within or from a jurisdiction, provided that this is permissible under applicable laws and regulations and provided that the Issuer does not incur any further obligations. The Securities will, at no time, neither directly nor indirectly, offered, sold, traded or delivered within the United States of America or to an U.S. person (as defined in the Regulation S under the United States Securities Act of 1933).

Neither the Issuer nor the Offeror represent that the Prospectus may be lawfully distributed, or that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering. Potential investors can find further information in the "Selling restrictions" section beginning on page 98 of this Prospectus.

#### **5. Underwriting and Issue Price**

It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date* of the Securities (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"), UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom (the "**Offeror**") shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the *Issue Price* as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"] under terms subject to change.

[The *Issue Price* will be fixed [at the *Start of public Offer of the Securities*] [on the *Fixing Date*], [based on the prevailing market situation and the price of the [Underlying] [Underlyings]], and will then be made available at the Offeror.]

\* The designation of the Securities is different for each series of the Securities.



[After closing of the *Subscription Period*] [As of the *Start of public Offer of the Securities*] the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The Offeror shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

## 6. **Form and Status of the Securities**

[*In case of Securities represented in a permanent global note, insert the following text:* The Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer certificate(s) and are deposited for clearing and settlement at the *Clearing Agent* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). No definitive Securities will be issued.]

[*In case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text:* All of the Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered in the *Clearing Agent* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities") for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect 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.

## 7. **Admission to Trading**

[*In case that the Offeror intends to apply for a listing of the Securities, insert the following text:* The Offeror intends to apply for inclusion of the Securities to trading on the *Stock Exchange[s]* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). [Trading of the Securities shall cease [two] [•] trading day[s] prior to the *Expiration Date*. As of this point until the *Expiration Date*, trading may only take place off exchange with the Offeror.]]

[*In case that the Offeror does not intend to apply for a listing of the Securities, insert the following text:* The Offeror does not intend to apply for inclusion of the Securities to trading on a stock exchange.]

## 8. **[Subscription] [Purchase] and Delivery of the Securities**

[*In case of a Subscription Period insert the following text:* The Securities may be subscribed from the Offeror during normal banking hours within the *Subscription Period* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). [The Securities may only be subscribed in the Minimum Investment Amount (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities")] The *Issue Price* per Security is payable on the *Initial Payment Date* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

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 buyer's account in accordance with the rules of the corresponding *Clearing Agent* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). 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 public Offer of the Securities* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securities may be purchased from the Offeror during normal banking hours. The *Issue Price* per Security is payable on the *Initial Payment Date* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

After the *Initial Payment Date*, the appropriate number of Securities shall be credited to the buyer's account in accordance with the rules of the corresponding *Clearing Agent* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").]

**9. Authorisation/Resolution for the Issue of the Securities**

The Issuer does not need to obtain (individual) authorisation from its Management Board to issue the Securities. There exists a general resolution for the issue of the Securities.

**10. Use of Proceeds**

The net proceeds from the sale of the Securities is calculated by multiplying the Issue Price per Security by the Issue Size of the Securities (all as defined in the section "Terms and Conditions of the Securities"), and 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.

If, in the normal course of business, the Issuer trades in the *Underlying[s]*, or - if the *Underlying* is a basket or an index – in the respective components, or in related options and futures contracts, or hedges the financial risks associated with the Securities by means of hedging transactions in the corresponding *Underlying[s]* or underlying assets or in related options or futures contracts, the Securityholders have no rights to or interests in the respective shares or other underlyings or in related options or futures contracts.

[Im Fall von UBS Reverse Bonus-Zertifikaten folgenden Text einfügen:

## II. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER UBS REVERSE BONUS-ZERTIFIKATE / II. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE UBS REVERSE BONUS CERTIFICATES

Die UBS Reverse Bonus-Zertifikate weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, unterliegt den Wertpapierbedingungen, den allgemeinen Emissionsbedingungen sowie allen anderen Abschnitten dieses Prospekts und ist in Verbindung mit diesen zu lesen.<sup>3</sup> /

*The UBS Reverse Bonus Certificates use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Terms and Conditions of the Securities, the following key terms, both as described below in alphabetical order. The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and is subject to and should be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Securities, the general offering terms of the Securities and all other sections of this Prospectus.* <sup>3</sup>

### A.

**Abrechnungskurs / Settlement Price:** Der Abrechnungskurs des Basiswerts entspricht

[dem Kurs des Basiswerts an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle gemäß § 315 BGB 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 des Basiswerts aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an den Bewertungsdurchschnittstagen erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte am Bewertungstag bzw. an den Bewertungsdurchschnittstagen nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB festlegen.]] /

*The Settlement Price of the Underlying equals*

*[the Price of the Underlying on the Valuation Date [at the Valuation Time].]*

<sup>3</sup> Die Bezeichnung der Wertpapiere ist für jede Serie der Wertpapiere unterschiedlich und auch die folgenden wichtigsten Ausstattungsmerkmale können für jede Serie der Wertpapiere unterschiedlich sein. /

*The notation of the Securities will be different for each series of the securities and also the key terms can be different for each series of the Securities.*

*[the average of the Prices of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time].]*

*[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [on 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] [on or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price of the Underlying based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transaction in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on 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 pursuant to § 315 of the BGB.]]*

**Anbieterin / Offeror:**

UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich. /

*UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.*

**Anwendbares Recht / Governing Law:**

Deutsches Recht. /

*German Law.*

**Auszahlungswährung / Settlement Currency:**

[•] /

[•]

**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 („**TARGET-System**“) geöffnet ist] und die Clearingstelle 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 (“**TARGET System**“) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.*

**Basiskurs des Basiswerts / Strike Price of the Underlying:**

Der Basiskurs [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert<sub>0</sub>] entspricht

**[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag zur Festlegungszeit] [●]. [indikativ. Der Basiskurs wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt.] \* ]**

**[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: dem Kurs des jeweiligen Basiswerts<sub>(i)</sub> am Festlegungstag zur Festlegungszeit. [indikativ. Der Basiskurs wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt.] \* ]**

**[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basiskurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der Prozentualen Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].]**

**[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basiskurse der Basiswerte [multipliziert mit der Prozentualen Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]**

*The Strike Price [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying<sub>(i)</sub> equals*

**[[the Price of the relevant Underlying<sub>(i)</sub> at the Fixing Time on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time.] \*\* ]**

**[[the Price of the Underlying at the Fixing Time on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time.] \*\* ]**

**[In case of a Basket as Underlying insert the following text: the sum of the Strike Prices of the Basket Components [each multiplied with the Percentage Weight of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]**

**[In case of a portfolio of Underlyings insert the following text: the sum of the Strike Prices of the Underlyings [each multiplied with the Percentage Weight of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]**

**[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. Portfolios aus Basiswerten folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying or a portfolio of Underlyings insert the following text:**

**Basiskurs des Korbbestandteils / Strike Price of a Basket Component:**

Der Basiskurs des Korbbestandteils<sub>(i=1)</sub> entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils<sub>(i=1)</sub> am Festlegungstag zur Festlegungszeit] [●]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils<sub>(i=1)</sub> wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt.\*]

Der Basiskurs des Korbbestandteils<sub>(i=n)</sub> entspricht [dem Kurs des

\* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung auf einer Internetseite der [Emittentin] [●] oder, soweit rechtlich erforderlich, gemäß den Wertpapierbedingungen bekannt gemacht.

\*\* All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing on the internet page of the [Issuer] [●] or, if legally required, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

Korbbestandteils<sub>(i=n)</sub> am Festlegungstag zur Festlegungszeit] [●].  
[indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils<sub>(i=n)</sub> wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt.\*]  
/

*The Strike Price of Basket Component<sub>(i=1)</sub> equals [the Price of Basket Component<sub>(i=1)</sub> at the Fixing Time on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price of Basket Component<sub>(i=1)</sub> will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time.\*\*] [●] and*

*The Strike Price of Basket Component<sub>(i=n)</sub> equals [the Price of Basket Component<sub>(i=n)</sub> at the Fixing Time on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price of Basket Component<sub>(i=n)</sub> will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time.\*\*] [●]*

[im Fall einer Basiswährung folgenden Text einfügen / in case of an Underlying Currency insert the following text:

**Basiswährung / Underlying Currency:** [●] /

[●]

**Basiswert[e] / Underlying[s]:**

Der Basiswert entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [der Währung] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [der sonstige Wertpapiere] [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] [, ausgedrückt in [der Basiswährung] [●]].]

[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] [, [ausgedrückt] [umgerechnet] in [der] [die] Basiswährung] [●].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert<sub>(i=1)</sub> entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [der Währung] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [der sonstige Wertpapiere]: [●]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index<sub>(i=1)</sub>**“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor<sub>(i=1)</sub>**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [, [ausgedrückt] [umgerechnet] in [der] [die] Basiswährung] [●]; [●] und

der Basiswert<sub>(i=n)</sub> entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [der Währung] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [der sonstige Wertpapiere]: [●]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index<sub>(i=n)</sub>**“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor<sub>(i=n)</sub>**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird]

\* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung auf einer Internetseite der [Emittentin] [●] oder, soweit rechtlich erforderlich, gemäß den Wertpapierbedingungen bekannt gemacht.

\*\* All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing on the internet page of the [Issuer] [●] or, if legally required, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

[, [ausgedrückt] [umgerechnet] in [der] [die] Basiswährung] [●].

Der Begriff „Basiswert“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] umfasst sämtliche Basiswerte<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> [bzw. sämtliche Indizes<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> und sämtliche Index Sponsoren<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>]. /

*The Underlying equals [Description of [the share] [the Index] [the currency] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the Basket] [the portfolio]: [●]]*

*[In case of an Index as Underlying add the following text: (the “**Index**”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**”) [, expressed in [the Underlying Currency] [●].]*

*[In case of a Basket as Underlying add the following text: (the “**Basket**”), comprising the Basket Components, as calculated and published by [●] [the Calculation Agent]] [, [expressed in] [converted into] in [the Underlying Currency] [●].]*

*[In case of a portfolio of Underlyings add the following text: The Underlying<sub>(i=1)</sub> equals [Description of [the share] [the Index] [the currency] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security]: [●]] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “**Index<sub>(i=1)</sub>**”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor<sub>(i=1)</sub>**”) [, [expressed in] [converted into] [the Underlying Currency] [●]; [●] and*

*the Underlying<sub>(i=n)</sub> equals [Description of [the share] [the Index] [the currency] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security]: [●]] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “**Index<sub>(i=n)</sub>**”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor<sub>(i=n)</sub>**”) [, [expressed in] [converted into] [the Underlying Currency] [●].]*

*The term “Underlying” [“Index” and “Index Sponsor”, as the case may be] shall also refer to all Underlyings<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub> [and to all Indices<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub> and all Index Sponsors<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub>, as the case may be].]*

**[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] 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] [Korbbestandteil] folgenden Text einfügen:* [und] an dem (i) der Index Sponsor den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Werten, die mindestens [●] [80%] [90%] der Marktkapitalisierung aller Index-Werte bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen, [, an dem [Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] stattfindet]. /

*The [Underlying] [Basket Component] Calculation Date means each day [on which [the Relevant Trading System] [and] [the Relevant Stock Exchange] [and] [the Relevant Exchange Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the [Underlying] [Basket Component] is determined in accordance with the relevant rules]] [in case of an Index as [the Underlying] [a Basket Component] insert the following text:*

[and] on which (i) the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, and (ii) the assets, which are comprised in the Index are, to the extent of at least [●] [80%] [90%] of the market capitalisation of all Index assets or of the overall value of the Index, available for trading and quotation [on the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange].

**[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of public Offer of the Securities:**

[●] /  
[●]

**Berechnungsstelle / Calculation Agent:**

Die Berechnungsstelle bezeichnet [●] [UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.] /

*The Calculation Agent means [●] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.]*

*[im Fall von Bewertungsdurchschnittstagen folgenden Text einfügen / in case of Valuation Averaging Dates insert the following text:*

**Bewertungsdurchschnittstag / Valuation Averaging Date:**

Der Bewertungsdurchschnittstag<sub>(i=1)</sub> steht für den [●]; [...] und

der Bewertungsdurchschnittstag<sub>(i=n)</sub> steht für den [●] [Verfalltag].

Der Begriff „Bewertungsdurchschnittstag“ umfasst sämtliche Bewertungsdurchschnittstage<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(i)</sub>] [einen Korbbestandteil] ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für

[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]. /

*The Valuation Averaging Date<sub>(i=1)</sub> means the [●]; [...] and*

*the Valuation Averaging Date<sub>(i=n)</sub> means the [●] [Expiration Date].*

*The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.*

*If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(i)</sub>] [a Basket Component], the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to*

*[the affected [Underlying] [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component]]*

*[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]. ]*

*[im Fall eines Bewertungstags folgenden Text einfügen / in case of a Valuation Date insert the following text:*

**Bewertungstag / Valuation Date:**

Der Bewertungstag entspricht dem [Verfalltag] [unmittelbar auf den Verfalltag folgenden Tag] [●]. Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(i)</sub>] [einen Korbbestandteil] ist, dann gilt der unmittelbar



[vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-  
Berechnungstag als Bewertungstag für  
[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil]]  
[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]. /

*The Valuation Date means [the Expiration Date] [the day immediately succeeding the Expiration Date] [•]. If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(i)</sub>] [a Basket Component], the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Valuation Date in relation to  
[the affected [Underlying] [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component]]  
[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]. ]*

*[im Fall einer Bewertungszeit folgenden Text einfügen / in case of a Valuation Time insert the following text:*

**Bewertungszeit / Valuation Time:**

Die Bewertungszeit entspricht [[•] Uhr (Ortszeit [•])] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [•]-Kurses des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts<sub>(i)</sub>] [durch den Index Sponsor].] *[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [•]-Kurses des jeweiligen Korbbestandteils] [durch den Index Sponsor].] /*

*The Valuation Time equals [[•] hrs (local time [•])] [the time of official determination of the [•] price of the [Underlying] [Underlying(i)] [by the Index Sponsor].] [in case of a Basket as Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component] [the time of official determination of the [•] price of each Basket Component] [by the Index Sponsor].]*

**Bezugsverhältnis / Ratio:**

Das Bezugsverhältnis entspricht [[•] bzw. als Dezimalzahl ausgedrückt [•]; das heißt [•] Wertpapier(e) bezieht(en) sich auf 1 Basiswert bzw. 1 Wertpapier bezieht sich auf [•] Basiswert(e).] [indikativ. Das Bezugsverhältnis wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \*] /

*The Ratio equals [[•], or expressed as a decimal number [•], i.e. [•] Security(ies) relate(s) to 1 Underlying, respectively, 1 Security relates to [•] Underlying(s), as the case may be.] [indicative. The Ratio will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

**Bonus-Level / Bonus Level:**

Der Bonus-Level entspricht [•]. [indikativ. Der Bonus-Level wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt.\*] /

*The Bonus Level equals [•]. [indicative. The Bonus Level will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

\* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung auf einer Internetseite der [Emittentin] [•] oder, soweit rechtlich erforderlich, gemäß den Wertpapierbedingungen bekannt gemacht.

\*\* All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing on the internet page of the [Issuer] [•] or, if legally required, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

**C.****Clearingstelle / Clearing Agent:**

Clearingstelle steht für [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg)] [und] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiber des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [Verdipapirsentralen ASA, P.O Box 4, 0051 Oslo, Norwegen,] [●] oder jeden Nachfolger. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapierpapiere verbrieft, von [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „**Verwahrstelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [Verdipapirsentralen ASA, P.O Box 4, 0051 Oslo, Norway,] [●] or any successor in this capacity. [The term “Clearing-System” shall refer to all Clearing-Systems.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] as “**Depository Agent**”.]*

**CS-Regeln / CA Rules:**

CS-Regeln stehen [für [●], sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle Anwendung finden und/oder von dieser herausgegeben werden. /

*CA Rules means [[●] as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by Clearing Agent.*

**E.****Emissionspreis / Issue Price:**

Der Emissionspreis entspricht [●] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [●] je Wertpapier] [indikativ. Der Emissionspreis wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \*] /

*The Issue Price equals [●] [plus an offering premium amounting to [●] per Security] [indicative. The Issue Price will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

**Emissionstag / Issue Date:**

Der Emissionstag bezeichnet den [●]. /

*The Issue Date means [●].*

**Emissionsvolumen / Issue Size:**

Das Emissionsvolumen beträgt [●] Wertpapiere. [indikativ. Das Emissionsvolumen wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \*] /

*The Issue Size means [●] Securities. [indicative. The Issue Size will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

**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. /

*The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.*

**F.**

*[im Fall eines Festlegungstags folgenden Text einfügen / in case of a Fixing Date insert the following text:*

**Festlegungstag / Fixing Date:**

Der Festlegungstag bezeichnet den [●]. Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(0)</sub>] [einen Korbbestandteil] ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als Festlegungstag für

**[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(0)</sub>] [Korbbestandteil]]**

**[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]].**

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.] /

*The Fixing Date means [●]. If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(0)</sub>] [a Basket Component], the immediately succeeding [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to*

***[the affected [Underlying] [Underlying<sub>(0)</sub>] [Basket Component]]***

***[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]].***

*[In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.] ]*

*[im Fall einer Festlegungszeit folgenden Text einfügen / in case of a Fixing Time insert the following text:*

**Festlegungszeit / Fixing Time:**

Die Festlegungszeit entspricht [[●] Uhr (Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,]) [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [●]-Kurses [des Basiswerts] [der Basiswerte] [durch den Index Sponsor].] **[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [●]-**

\* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung auf einer Internetseite der [Emittentin] [●] oder, soweit rechtlich erforderlich, gemäß den Wertpapierbedingungen bekannt gemacht.

\*\* All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing on the internet page of the [Issuer] [●] or, if legally required, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

Kurses des jeweiligen Korbbestandteils] [durch den Index Sponsor].] /

*The Fixing Time equals [[•] local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,]] [the time of official determination of the [•] price of the [Underlying] [the Underlyings] [by the Index Sponsor].] [in case of a Basket as Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component] [the time of official determination of the [•] price of each Basket Component] [by the Index Sponsor].]*

## G.

**Gesamtbetrag der Übernahme- und/oder Platzierungsprovision /** [•] /  
**Aggregate amount of underwriting and/or placing fee:** [•]

**Gesamtsumme der Emission /** [Emissionspreis x Emissionsvolumen] [•]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \*] /  
**Aggregate Amount of the Issue:**

*[Issue Price x Issue Size] [•]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

## K.

**Kick Out Level / Kick Out Level:** Der Kick Out Level entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [•]. [indikativ. Der Kick Out Level wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \*] /

*The Kick Out Level equals [the Price of the Underlying of] [•]. [indicative. The Kick Out Level will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

**Kleinste handelbare Einheit /** Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [•] bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon. /  
**Minimum Trading Size:**

*The Minimum Trading Size equals [•] or an integral multiple thereof.*

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying insert the following text:

**Korbbestandteil /** **Basket** Der Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub> entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [der Währung] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [der sonstige Wertpapiere]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index**<sub>(i=1)</sub>“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**<sub>(i=1)</sub>“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird]; [•] und

der Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub> entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index]

\* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung auf einer Internetseite der [Emittentin] [•] oder, soweit rechtlich erforderlich, gemäß den Wertpapierbedingungen bekannt gemacht.

\*\* All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing on the internet page of the [Issuer] [•] or, if legally required, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

[der Währung] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [der sonstige Wertpapiere]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index<sub>(i=n)</sub>**“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor<sub>(i=n)</sub>**“ ) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird].

Der Begriff „Korbbestandteil“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] umfasst sämtliche Korbbestandteile<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> [bzw. sämtliche Indizes<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> und sämtliche Index Sponsoren<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>] /

*The Basket Component<sub>(i=1)</sub> equals [Description of [the share] [the Index] [the currency] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security]: [•]] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “**Index<sub>(i=1)</sub>**“), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor<sub>(i=1)</sub>**“); [•] and*

*the Basket Component<sub>(i=n)</sub> equals [Description of [the share] [the Index] [the currency] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security]: [•]] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “**Index<sub>(i=n)</sub>**“), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor<sub>(i=n)</sub>**“).*

*The term “Basket Component” [“Index” and “Index Sponsor”, as the case may be] shall also refer to all Basket Components<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub> [and to all Indices<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub> and all Index Sponsors<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub>, as the case may be]. ]*

#### **Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying.**

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[[dem [im Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs des Basiswerts] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs des Basiswerts,] [im Fall eines Wechselkurses als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [dem auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX1“] [•], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichte [Brief-] [Mittel-] [Geld-] [•] Kurs des Basiswerts]]. ]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der Prozentualen Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].]]*

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der Prozentualen Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]] /*

*Price of the Underlying means*

*[[the [•] price of the Underlying as determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [in case of an Index as Underlying insert the following text: the [•] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor] [in case of an exchange rate as Underlying insert the following text: [•] [the relevant [bid] [ask] [mean] [•] rate of the Underlying as published on [Reuters] [Bloomberg]*

on page [“EUROFX/1”] [●], or a substitute thereof].]

*[In case of a Basket as Underlying insert the following text: [●] [the sum of the prices of the Basket Components [each multiplied with the Percentage Weight of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]*

*[In case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [●] [the sum of the Prices of the Underlyings [each multiplied with the Percentage Weight of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]*

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying insert the following text:*

**Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:**

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht jeweils [dem] [den] [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 folgenden Text einfügen:* [dem] [den] von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e], [bzw..]

*[im Fall eines Wechselkurses als Korbbestandteil folgenden Text einfügen:* [dem] [den] auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [●], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Brief-] [Mittel-] [Geld-] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]

[ , jeweils [ausgedrückt] [umgerechnet] in [der] [die] Basiswährung] [●]. /

*Price of the Basket Component means the [●] price(s) of the respective Basket Component(s) as determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [or]*

*[in case of an Index as the Basket Component insert the following text: the [●] price(s) of the respective Basket Component(s) as calculated and published by the Index Sponsor] [or]*

*[in case of an exchange rate as the Basket Component insert the following text: the relevant [bid] [ask] [mean] [●] rate(s) of the Underlying(s) as published on [Reuters] [Bloomberg] on page [“EUROFX/1”] [●], or a substitute thereof], as the case may be]*

*[, each [expressed in] [converted into] [the Underlying Currency] [●].]*

**L.**

**Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:**

Laufzeit der Wertpapiere steht für den Zeitraum beginnend [um [●] Uhr, Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [●]] am [Emissionstag] [●] und endend [um [●] Uhr, Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [●]] [mit der Feststellung des Abrechnungskurses] am [Verfalltag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage]. /

*Term of the Securities means the period, commencing on the [Issue Date] [•] [at [•] local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [•]] and ending [at [•], local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [•]] [with the determination of the Settlement Price] on the [Expiration Date] [latest of the Valuation Averaging Dates].*

## M.

*[im Fall von börsennotierten Aktien oder einem Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden Text einfügen / in case of listed shares or an Index as [Underlying] [Basket Component] insert the following text:*

**Maßgebliche Börse / Relevant Stock Exchange:** Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

**[die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Werte gehandelt werden.]**

**[[•] in Bezug auf den [Basiswert] [Korbbestandteil]<sub>(i=1)</sub>, [...] und [•] in Bezug auf den [Basiswert] [Korbbestandteil]<sub>(i=n)</sub>. Der Begriff „Maßgebliche Börse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.] /**

*The Relevant Stock Exchange means*

[•]

**[the stock exchange(s) on which the assets comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]**

**[[•] in relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>], [...] and [•] in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>]. The term “Relevant Stock Exchange” shall also refer to all Relevant Stock Exchanges<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.] /**

*[im Fall von Währungswechsellkursen als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden Text einfügen / in case of currency exchange rates as [Underlying] [Basket Component] insert the following text:*

**Maßgeblicher Devisenmarkt / Relevant Exchange Market:** Der Maßgeblicher Devisenmarkt bezeichnet

[•]

**[den internationalen Devisenmarkt bzw. 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<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>], [...] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub>]. Der Begriff „Maßgeblicher Devisenmarkt“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Devisenmärkte<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.] /**

*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<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>], [...] and [•] in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>]. The term "Relevant Exchange Market" shall also refer to all Relevant Foreign Markets<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.]***

*[im Fall von nicht börsennotierten Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Zinssätzen und Indizes als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden Text einfügen / in case of non listed shares and other securities, commodities, precious metals, interest rates and indices as [Underlying] [Basket Component] insert the following text:*

**Maßgebliches Handelssystem / Das Maßgebliches Handelssystem bezeichnet**  
***Relevant Trading System:***

***[•]***

*[das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Werte gehandelt werden.]*

***[[•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>], [...] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub>]. Der Begriff „Maßgebliches Handelssystem“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Handelssysteme<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.]***

*The Relevant Trading System means*

***[•]***

***[The trading system(s) in which the assets comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]***

***[[•] in relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>], [...] and [•] in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>]. The term "Relevant Trading System" shall also refer to all Relevant Trading Systems<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.]***

**[Maßgebliche Terminbörse / Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet**  
***Relevant Futures and Options Exchange:***

***[•]***

***[[•] in Bezug auf den [Basiswert] [Korbbestandteil]<sub>(i=1)</sub>, [...] und [•] in Bezug auf den [Basiswert] [Korbbestandteil]<sub>(i=n)</sub>.]***

*[diejenige 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<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.]*

*The Relevant Futures and Options Exchange means*

***[•]***

***[[•] in relation to the Underlying<sub>(i=1)</sub>, [...] and [•] in relation to the Underlying<sub>(i=n)</sub>.]***

***[The futures and options exchange(s), on which future and option contracts on the [[Underlying[s]]] [Basket Component[s]] [is] [are] primarily traded]. [The term "Relevant Futures and Options Exchange"***



shall also refer to all Relevant Futures and Options Exchanges<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.]  
**]**

[im Fall eines Mindestanlagebetrags folgenden Text einfügen / in case of a Minimum Investment Amount add the following text:

**Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:** Der Mindestanlagebetrag entspricht [●]. /

*The Minimum Investment Amount equals [●]. ]*

## **P.**

[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. Portfolios aus Basiswerten folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying or a portfolio of Underlyings insert the following text:

**Prozentuale Gewichtung / Percentage Weight:** Die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>] entspricht [●], [●] und

die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub>] entspricht [●]. /

*The Percentage Weight in relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>] equals [●], [●] and*

*the Percentage Weight in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>] equals [●]. ]*

## **R.**

**Rückzahlungstag / Settlement Date:**

Der Rückzahlungstag entspricht dem [●] Bankgeschäftstagen nach (i) dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] und (ii) im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 7 [a und b] der Wertpapierbedingungen nach dem Kündigungstag. /

*The Settlement: Date means the [●] Banking Days after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates] and (ii) in case of a Termination by the Issuer in accordance with § 7 [a and b] of the Conditions of the Securities, after the Termination Date.*

## **V.**

**Verfalltag / Expiration Date:**

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als der Verfalltag.] /

*The Expiration Date means [●]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date, the immediately succeeding [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]*

## **W.**

**Wertpapiere / Securities:**

Wertpapiere bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen UBS Reverse Bonus-Zertifikate. /

*Securities means the UBS Reverse Bonus Certificates, issued by the Issuer in the Issue Size.*

*[im Fall einer Börsennotierung der Wertpapiere folgenden Text einfügen / in case of a listing of the Securities insert the following text:*

**Wertpapier-Börse(n) / Security Stock Exchange(s):** Wertpapier-Börse(n) bezeichnet [●] /

*Security Stock Exchange(s) means [●]*

**Wertpapiergläubiger / Securityholder:** / Wertpapiergläubiger steht für

*[werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz einfügen: die nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannten Personen.]*

*[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle 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 seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

*Securityholder means*

*[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para.: the person acknowledged by German law as legal owner of the Security.]*

*[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (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 security holder.]*

*The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.*

**Wertpapier-Kenn-Nummern / Security Identification Codes:** / ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]] /

*ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]]*

## **Z.**

**Zahlstelle / Paying Agent:**

Die Zahlstelle bezeichnet die UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche

Zahlstellen.] /

*The Paying Agent means UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. [•] [The term “Paying Agent” shall also refer to all Paying Agents.]*

**Zahltag bei Emission / Initial Payment Date:**

Der Zahltag bei Emission bezeichnet [•] [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Emission entsprechend verschieben.] /

*The Initial Payment Date means [•] [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.]*

*[im Fall eines Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen / in case of a Subscription Period insert the following text:*

**Zeichnungsfrist / Subscription Period:**

[•]. [Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.] /

*[•]. [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.] ]*

[Tabellarische Darstellung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale / Planning Table of the Key Terms [•]]

]

[ISIN des Wert-papiers / <i>ISIN of the Security</i> ]	[Basiswert / <i>Under- lying</i> ]	[[ISIN des Basis- werts / <i>ISIN of the Underlying</i> ]	[Basiskurs / <i>Strike Price</i> ]	[[Basiswährung] / <i>[Underlying Currency]</i> ]
[Auszahlungswährung / <i>Settlement Currency</i> ]	[Bezugsverhältnis / <i>Ratio</i> ]	[Bonus-Level / <i>Bonus Level</i> ]	[Emissionspreis / <i>Issue Price</i> ]	[Emissionsvolumen / <i>Issue Size</i> ]
[Gesamtsumme der Emission / <i>Aggregate Amount of the Issue</i> ]	[Kick Out Level / <i>[Kick Out Level]</i> ]	[Maßgebliche Börse / <i>Relevant Stock Exchange</i> ]	[Maßgebliches Handelssystem / <i>Relevant Trading System</i> ]	[Maßgebliche Terminbörse / <i>Relevant Futures and Options Ex- change</i> ]
[Verfalltag / <i>Expiration Date</i> ]	[•]			

]

### III. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese nachfolgenden [Muster-]Bedingungen der UBS Reverse Bonus-Zertifikate, bestehend aus den produktspezifischen Besonderen Wertpapierbedingungen und den Allgemeinen Wertpapierbedingungen [gelten für jeweils eine Serie von Wertpapieren und] sind in Zusammenhang mit und nach Maßgabe der „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

**Teil 1: Besondere Wertpapierbedingungen** (für die einzelnen Arten von Wertpapieren)

**Teil 2: Allgemeine Wertpapierbedingungen** (für alle Arten von Wertpapieren)

#### TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

##### § 1 Zertifikatsrecht

- (1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) UBS Reverse Bonus-Zertifikat bezogen auf den Kurs des Basiswerts nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Zertifikatsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und anschließend auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).
- (2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird wie folgt bestimmt:
  - (a) Wenn während der Laufzeit der Wertpapiere **kein Kick Out Event** (§ 1 (3)) **eingetreten** ist, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

MAX [Bonus Level, (Basiskurs x 2 - Abrechnungsbetrag)]

- (b) Wenn während der Laufzeit der Wertpapiere **ein Kick Out Event** (§ 1 (3)) **eingetreten** ist, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel

### III. TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

The following [model] terms and conditions of the UBS Reverse Bonus Certificates, comprising the Special Conditions of the Securities and the General Conditions of the Securities, [in each case apply to one series of Securities and] shall be read in conjunction with, and are subject to, the “Key Terms and Definitions of the Securities” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

**Part 1: Special Conditions of the Securities** (for the individual types of Securities)

**Part 2: General Conditions of the Securities** (for all types of Securities)

#### PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

##### § 1 Certificate Right

- (1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) UBS Reverse Bonus Certificate relating to the Price of the Underlying under these Conditions the right (the “**Certificate Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) multiplied by the Ratio [, converted into the Settlement Currency,] and afterwards commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).
- (2) The “**Redemption Amount**” is determined as follows:
  - (a) If, during the Term of the Certificates, a **Kick Out Event** (§ 1 (3)) **has not occurred**, the Redemption Amount is calculated in accordance with the following formula:

MAX [Bonus Level, (Strike Price x 2 - Settlement Price)]

- (b) If, during the Term of the Certificates, a **Kick Out Event** (§ 1 (3)) **has occurred**, the Redemption Amount is calculated in accordance with the following formula:

berechnet:

MAX [0, (Basiskurs x 2 - Abrechnun gskurs)]

MAX [0, (Strike Price x 2 - Settlement Price)]

- |  |   |
|--|---|
| <p>(3) Ein Kick Out Event (das „<b>Kick Out Event</b>“) hat stattgefunden, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts<sup>(i)</sup>] [eines Korbbestandteils] während der Laufzeit der Wertpapiere den Kick Out Level erreicht, d.h. berührt oder überschritten hat. (Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)</p> <p>(4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht vorzunehmenden Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.</p> | <p>(3) A Kick Out Event (the “<b>Kick Out Event</b>“) shall be deemed to have occurred if at any time within the Term of the Certificates, the Price of [the Underlying] [an Underlying<sup>(i)</sup>] [an Basket Component] reaches, <i>i.e.</i> is equal to or exceeds the Kick Out Level (Regular trading hours on regular trading days apply.)</p> <p>(4) Any calculation in connection with the Certificate Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.</p> |
|--|---|

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

]

[Im Fall von UBS Reverse (Capped) Bonus-Zertifikaten folgenden Text einfügen:

## II. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER UBS REVERSE (CAPPED) BONUS-ZERTIFIKATE /

### II. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE UBS REVERSE (CAPPED) BONUS CERTIFICATES

Die UBS Reverse (Capped) Bonus-Zertifikate weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, unterliegt den Wertpapierbedingungen, den allgemeinen Emissionsbedingungen sowie allen anderen Abschnitten dieses Prospekts und ist in Verbindung mit diesen zu lesen. <sup>4</sup> /

*The UBS Reverse (Capped) Bonus Certificates use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Terms and Conditions of the Securities, the following key terms, both as described below in alphabetical order. The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and is subject to and should be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Securities, the general offering terms of the Securities and all other sections of this Prospectus.* <sup>3</sup>

#### A.

**Abrechnungskurs / Settlement Price:** Der Abrechnungskurs des Basiswerts entspricht

[dem Kurs des Basiswerts an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle gemäß § 315 BGB 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 des Basiswerts aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an den Bewertungsdurchschnittstagen erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte am Bewertungstag bzw. an den Bewertungsdurchschnittstagen nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB festlegen.]] /

*The Settlement Price of the Underlying equals*

*the Price of the Underlying on the Valuation Date [at the Valuation*

<sup>4</sup> Die Bezeichnung der Wertpapiere ist für jede Serie der Wertpapiere unterschiedlich und auch die folgenden wichtigsten Ausstattungsmerkmale können für jede Serie der Wertpapiere unterschiedlich sein. /

*The notation of the Securities will be different for each series of the securities and also the key terms can be different for each series of the Securities.*

Time].]

*[the average of the Prices of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time].]*

*[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [on 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] [on or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price of the Underlying based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transaction in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on 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 pursuant to § 315 of the BGB.]]]*

**Anbieterin / Offeror:**

UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich. /

*UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.*

**Anwendbares Recht / Governing Law:**

Deutsches Recht. /

*German Law.*

**Auszahlungswährung / Settlement Currency:**

[•] /

[•]

**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 („**TARGET-System**“) geöffnet ist] und die Clearingstelle 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 (“**TARGET System**“) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.*

**Basiskurs des Basiswerts / Strike Price of the Underlying:**

Der Basiskurs [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert<sub>0</sub>] entspricht

**[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag zur Festlegungszeit] [•]. [indikativ. Der Basiskurs wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt.] \* ]**

**[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: dem Kurs des jeweiligen Basiswerts<sub>(i)</sub> am Festlegungstag zur Festlegungszeit. [indikativ. Der Basiskurs wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt.] \* ]**

**[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basiskurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der Prozentualen Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].]**

**[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basiskurse der Basiswerte [multipliziert mit der Prozentualen Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]**

*The Strike Price [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying<sub>(i)</sub> equals*

**[[the Price of the relevant Underlying<sub>(i)</sub> at the Fixing Time on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time.] \*\* ]**

**[[the Price of the Underlying at the Fixing Time on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time.] \*\* ]**

**[In case of a Basket as Underlying insert the following text: the sum of the Strike Prices of the Basket Components [each multiplied with the Percentage Weight of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]**

**[In case of a portfolio of Underlyings insert the following text: the sum of the Strike Prices of the Underlyings [each multiplied with the Percentage Weight of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]**

**[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. Portfolios aus Basiswerten folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying or a portfolio of Underlyings insert the following text:**

**Basiskurs des Korbbestandteils / Strike Price of a Basket Component:**

Der Basiskurs des Korbbestandteils<sub>(i=1)</sub> entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils<sub>(i=1)</sub> am Festlegungstag zur Festlegungszeit] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils<sub>(i=1)</sub> wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \* ]

Der Basiskurs des Korbbestandteils<sub>(i=n)</sub> entspricht [dem Kurs des

\* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung auf einer Internetseite der [Emittentin] [•] oder, soweit rechtlich erforderlich, gemäß den Wertpapierbedingungen bekannt gemacht.

\*\* All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing on the internet page of the [Issuer] [•] or, if legally required, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.



Korbbestandteils<sub>(i=n)</sub> am Festlegungstag zur Festlegungszeit] [●]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils<sub>(i=n)</sub> wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt.\*] /

*The Strike Price of Basket Component<sub>(i=1)</sub> equals [the Price of Basket Component<sub>(i=1)</sub> at the Fixing Time on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price of Basket Component<sub>(i=1)</sub> will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time.\*\*] [●] and*

*The Strike Price of Basket Component<sub>(i=n)</sub> equals [the Price of Basket Component<sub>(i=n)</sub> at the Fixing Time on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price of Basket Component<sub>(i=n)</sub> will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time.\*\*] [●]*

[im Fall einer Basiswährung folgenden Text einfügen / in case of an Underlying Currency insert the following text:

**Basiswährung / Underlying Currency:** [●] /

[●]

**Basiswert[e] / Underlying[s]:**

Der Basiswert entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [der Währung] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [der sonstige Wertpapiere] [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] [, ausgedrückt in [der Basiswährung] [●]].]

[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] [, [ausgedrückt] [umgerechnet] in [der] [die] Basiswährung] [●].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert<sub>(i=1)</sub> entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [der Währung] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [der sonstige Wertpapiere]: [●]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index<sub>(i=1)</sub>**“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor<sub>(i=1)</sub>**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [, [ausgedrückt] [umgerechnet] in [der] [die] Basiswährung] [●]; [●] und

der Basiswert<sub>(i=n)</sub> entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [der Währung] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [der sonstige Wertpapiere]: [●]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index<sub>(i=n)</sub>**“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor<sub>(i=n)</sub>**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird]

\* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung auf einer Internetseite der [Emittentin] [●] oder, soweit rechtlich erforderlich, gemäß den Wertpapierbedingungen bekannt gemacht.

\*\* All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing on the internet page of the [Issuer] [●] or, if legally required, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

[, [ausgedrückt] [umgerechnet] in [der] [die] Basiswährung] [●].

Der Begriff „Basiswert“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] umfasst sämtliche Basiswerte<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> [bzw. sämtliche Indizes<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> und sämtliche Index Sponsoren<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>]. /

*The Underlying equals [Description of [the share] [the Index] [the currency] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the Basket [the portfolio]: [●]]*

*[In case of an Index as Underlying add the following text: (the “**Index**”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**”) [, expressed in [the Underlying Currency] [●].]*

*[In case of a Basket as Underlying add the following text: (the “**Basket**”), comprising the Basket Components, as calculated and published by [●] [the Calculation Agent]] [, [expressed in] [converted into] in [the Underlying Currency] [●].]*

*[In case of a portfolio of Underlyings add the following text: The Underlying<sub>(i=1)</sub> equals [Description of [the share] [the Index] [the currency] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security]: [●]] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “**Index<sub>(i=1)</sub>**”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor<sub>(i=1)</sub>**”) [, [expressed in] [converted into] [the Underlying Currency] [●]; [●] and*

*the Underlying<sub>(i=n)</sub> equals [Description of [the share] [the Index] [the currency] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security]: [●]] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “**Index<sub>(i=n)</sub>**”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor<sub>(i=n)</sub>**”) [, [expressed in] [converted into] [the Underlying Currency] [●].]*

*The term “Underlying” [“Index” and “Index Sponsor”, as the case may be] shall also refer to all Underlyings<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub> [and to all Indices<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub> and all Index Sponsors<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub>, as the case may be].]*

**[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] 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] [Korbbestandteil] folgenden Text einfügen:* [und] an dem (i) der Index Sponsor den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Werten, die mindestens [●] [80%] [90%] der Marktkapitalisierung aller Index-Werte bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen, [, an dem [Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] stattfindet]. /

*The [Underlying] [Basket Component] Calculation Date means each day [on which [the Relevant Trading System] [and] [the Relevant Stock Exchange] [and] [the Relevant Exchange Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the [Underlying] [Basket Component] is determined in accordance with the relevant rules]] [in case of an Index as [the Underlying] [a Basket Component] insert the following text:*

[and] on which (i) the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, and (ii) the assets, which are comprised in the Index are, to the extent of at least [●] [80%] [90%] of the market capitalisation of all Index assets or of the overall value of the Index, available for trading and quotation [on the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange].

**[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of public Offer of the Securities:**

[●] /  
[●]

**Berechnungsstelle / Calculation Agent:**

Die Berechnungsstelle bezeichnet [●] [UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.] /

*The Calculation Agent means [●] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.]*

*[im Fall von Bewertungsdurchschnittstagen folgenden Text einfügen / in case of Valuation Averaging Dates insert the following text:*

**Bewertungsdurchschnittstag / Valuation Averaging Date:**

Der Bewertungsdurchschnittstag<sub>(i=1)</sub> steht für den [●]; [...] und

der Bewertungsdurchschnittstag<sub>(i=n)</sub> steht für den [●] [Verfalltag].

Der Begriff „Bewertungsdurchschnittstag“ umfasst sämtliche Bewertungsdurchschnittstage<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(i)</sub>] [einen Korbbestandteil] ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für

[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]. /

*The Valuation Averaging Date<sub>(i=1)</sub> means the [●]; [...] and*

*the Valuation Averaging Date<sub>(i=n)</sub> means the [●] [Expiration Date].*

*The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.*

*If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(i)</sub>] [a Basket Component], the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to*

*[the affected [Underlying] [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component]]*

*[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]. ]*

*[im Fall eines Bewertungstags folgenden Text einfügen / in case of a Valuation Date insert the following text:*

**Bewertungstag / Valuation Date:**

Der Bewertungstag entspricht dem [Verfalltag] [unmittelbar auf den Verfalltag folgenden Tag] [●]. Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(i)</sub>] [einen Korbbestandteil] ist, dann gilt der unmittelbar

[vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-  
Berechnungstag als Bewertungstag für  
[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil]]  
[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]. /

*The Valuation Date means [the Expiration Date] [the day immediately succeeding the Expiration Date] [•]. If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(i)</sub>] [a Basket Component], the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Valuation Date in relation to [the affected [Underlying] [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]. ]*

*[im Fall einer Bewertungszeit folgenden Text einfügen / in case of a Valuation Time insert the following text:*

**Bewertungszeit / Valuation Time:**

Die Bewertungszeit entspricht [[•] Uhr (Ortszeit [•])] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [•]-Kurses des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts<sub>(i)</sub>] [durch den Index Sponsor].] *[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [•]-Kurses des jeweiligen Korbbestandteils] [durch den Index Sponsor].] /*

*The Valuation Time equals [[•] hrs (local time [•])] [the time of official determination of the [•] price of the [Underlying] [Underlying(i)] [by the Index Sponsor].] [in case of a Basket as Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component] [the time of official determination of the [•] price of each Basket Component] [by the Index Sponsor].]*

**Bezugsverhältnis / Ratio:**

Das Bezugsverhältnis entspricht [[•] bzw. als Dezimalzahl ausgedrückt [•]; das heißt [•] Wertpapier(e) bezieht(en) sich auf 1 Basiswert bzw. 1 Wertpapier bezieht sich auf [•] Basiswert(e).] [indikativ. Das Bezugsverhältnis wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \*] /

*The Ratio equals [[•], or expressed as a decimal number [•], i.e. [•] Security(ies) relate(s) to 1 Underlying, respectively, 1 Security relates to [•] Underlying(s), as the case may be.] [indicative. The Ratio will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

**Bonus-Level / Bonus Level:**

Der Bonus-Level entspricht [•]. [indikativ. Der Bonus-Level wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt.\*] /

*The Bonus Level equals [•]. [indicative. The Bonus Level will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

\* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung auf einer Internetseite der [Emittentin] [•] oder, soweit rechtlich erforderlich, gemäß den Wertpapierbedingungen bekannt gemacht.

\*\* All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing on the internet page of the [Issuer] [•] or, if legally required, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

**C.****Clearingstelle / *Clearing Agent*:**

Clearingstelle steht für [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg)] [und] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiber des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [Verdipapirsentralen ASA, P.O Box 4, 0051 Oslo, Norwegen,] [•] oder jeden Nachfolger. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapierpapiere verbrieft, von [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [•] als „**Verwahrstelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [Verdipapirsentralen ASA, P.O Box 4, 0051 Oslo, Norway,] [•] or any successor in this capacity. [The term “Clearing-System” shall refer to all Clearing-Systems.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [•] as “**Depository Agent**”.]*

**CS-Regeln / *CA Rules*:**

CS-Regeln stehen [für [•], sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle Anwendung finden und/oder von dieser herausgegeben werden. /

*CA Rules means [[•] as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by Clearing Agent.*

**E.****Emissionspreis / *Issue Price*:**

Der Emissionspreis entspricht [•] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [•] je Wertpapier] [indikativ. Der Emissionspreis wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \*] /

*The Issue Price equals [•] [plus an offering premium amounting to [•] per Security] [indicative. The Issue Price will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

**Emissionstag / *Issue Date*:**

Der Emissionstag bezeichnet den [•]. /

*The Issue Date means [•].*

**Emissionsvolumen / Issue Size:**

Das Emissionsvolumen beträgt [●] Wertpapiere. [indikativ. Das Emissionsvolumen wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \*] /

*The Issue Size means [●] Securities. [indicative. The Issue Size will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

**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. /

*The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.*

**F.**

*[im Fall eines Festlegungstags folgenden Text einfügen / in case of a Fixing Date insert the following text:*

**Festlegungstag / Fixing Date:**

Der Festlegungstag bezeichnet den [●]. Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(0)</sub>] [einen Korbbestandteil] ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als Festlegungstag für

**[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(0)</sub>] [Korbbestandteil]]**

**[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]].**

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.] /

*The Fixing Date means [●]. If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(0)</sub>] [a Basket Component], the immediately succeeding [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to*

***[the affected [Underlying] [Underlying<sub>(0)</sub>] [Basket Component]]***

***[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]].***

*[In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.] ]*

*[im Fall einer Festlegungszeit folgenden Text einfügen / in case of a Fixing Time insert the following text:*

**Festlegungszeit / Fixing Time:**

Die Festlegungszeit entspricht [[●] Uhr (Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,]) [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [●]-Kurses [des Basiswerts] [der Basiswerte] [durch den Index Sponsor].] ***[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil maß-***

\* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung auf einer Internetseite der [Emittentin] [●] oder, soweit rechtlich erforderlich, gemäß den Wertpapierbedingungen bekannt gemacht.

\*\* All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing on the internet page of the [Issuer] [●] or, if legally required, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

geblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [●]-Kurses des jeweiligen Korbbestandteils] [durch den Index Sponsor].] /

*The Fixing Time equals [[●] local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,]] [the time of official determination of the [●] price of the [Underlying] [the Underlyings] [by the Index Sponsor].] [in case of a Basket as Underlying insert the following text: [[●], relevant local time for each Basket Component] [the time of official determination of the [●] price of each Basket Component] [by the Index Sponsor].]*

## G.

### **Gesamtsumme der Emission** / **Aggregate Amount of the Issue:**

[Emissionspreis x Emissionsvolumen] [●]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \*] /

*[Issue Price x Issue Size] [●]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

## K.

### **Kick Out Level / Kick Out Level:**

Der Kick Out Level entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. Der Kick Out Level wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt. \*] /

*The Kick Out Level equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Kick Out Level will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time. \*\*]*

### **Kleinste handelbare Einheit** / **Minimum Trading Size:**

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●] bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon. /

*The Minimum Trading Size equals [●] or an integral multiple thereof.*

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying insert the following text:*

### **Korbbestandteil** / **Basket Component:**

Der Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub> entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [der Währung] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [der sonstige Wertpapiere]: [●]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index**<sub>(i=1)</sub>“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor**<sub>(i=1)</sub>“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird]; [●] und

der Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub> entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [der Währung] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [der

\* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung auf einer Internetseite der [Emittentin] [●] oder, soweit rechtlich erforderlich, gemäß den Wertpapierbedingungen bekannt gemacht.

\*\* All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing on the internet page of the [Issuer] [●] or, if legally required, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

sonstige Wertpapiere]: [●] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index<sub>(i=n)</sub>**“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor<sub>(i=n)</sub>**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird].

Der Begriff „Korbbestandteil“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] umfasst sämtliche Korbbestandteile<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> [bzw. sämtliche Indizes<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> und sämtliche Index Sponsoren<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>] /

*The Basket Component<sub>(i=1)</sub> equals [Description of [the share] [the Index] [the currency] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security]: [●] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “**Index<sub>(i=1)</sub>**“), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor<sub>(i=1)</sub>**“); [●] and*

*the Basket Component<sub>(i=n)</sub> equals [Description of [the share] [the Index] [the currency] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security]: [●] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “**Index<sub>(i=n)</sub>**“), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor<sub>(i=n)</sub>**“).*

*The term “Basket Component” [“Index” and “Index Sponsor”, as the case may be] shall also refer to all Basket Components<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub> [and to all Indices<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub> and all Index Sponsors<sub>(i=1)</sub> until <sub>(i=n)</sub>, as the case may be]. ]*

#### **Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying.**

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[[dem [im Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs des Basiswerts] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [●] Kurs des Basiswerts,] [im Fall eines Wechselkurses als Basiswert folgenden Text einfügen: [●] [dem auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [●], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichte [Brief-] [Mittel-] [Geld-] [●] Kurs des Basiswerts]]. ]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [●] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der Prozentualen Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].]]*

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [●] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der Prozentualen Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]] /*

*Price of the Underlying means*

*[[the [●] price of the Underlying as determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [in case of an Index as Underlying insert the following text: the [●] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor] [in case of an exchange rate as Underlying insert the following text: [●] [the relevant [bid] [ask] [mean] [●] rate of the Underlying as published on [Reuters] [Bloomberg] on page [“EUROFX/1”] [●], or a substitute thereof]]. ]*



*[In case of a Basket as Underlying insert the following text: [•] [the sum of the prices of the Basket Components [each multiplied with the Percentage Weight of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]*

*[In case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [•] [the sum of the Prices of the Underlyings [each multiplied with the Percentage Weight of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]*

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying insert the following text:*

**Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:**

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht jeweils [dem] [den] [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 folgenden Text einfügen:* [dem] [den] von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e], [bzw.,]

*[im Fall eines Wechselkurses als Korbbestandteil folgenden Text einfügen:* [dem] [den] auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Brief-] [Mittel-] [Geld-] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]

[ , jeweils [ausgedrückt] [umgerechnet] in [der] [die] Basiswährung] [•]. /

*Price of the Basket Component means the [•] price(s) of the respective Basket Component(s) as determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [or]*

*[in case of an Index as the Basket Component insert the following text: the [•] price(s) of the respective Basket Component(s) as calculated and published by the Index Sponsor] [or]*

*[in case of an exchange rate as the Basket Component insert the following text: the relevant [bid] [ask] [mean] [•] rate(s) of the Underlying(s) as published on [Reuters] [Bloomberg] on page [“EUROFX/1“] [•], or a substitute thereof, as the case may be]*

*[, each [expressed in] [converted into] [the Underlying Currency] [•]].]*

**L.**

**Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:**

Laufzeit der Wertpapiere steht für den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr, Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [•]] am [Emissionstag] [•] und endend [um [•] Uhr, Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [•]] [mit der Feststellung des Abrechnungskurses] am [Verfalltag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage]. /

*Term of the Securities means the period, commencing on the [Issue Date] [•] [at [•] local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [•]] and ending [at [•], local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [•]] [with the determination of the Settlement Price] on the [Expiration Date] [latest of the Valuation Averaging Dates].*

## M.

*[im Fall von börsennotierten Aktien oder einem Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden Text einfügen / in case of listed shares or an Index as [Underlying] [Basket Component] insert the following text:*

**Maßgebliche Börse / Relevant Stock Exchange:** Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

**[die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Werte gehandelt werden.]**

**[[•] in Bezug auf den [Basiswert] [Korbbestandteil]<sub>(i=1)</sub>, [...] und [•] in Bezug auf den [Basiswert] [Korbbestandteil]<sub>(i=n)</sub>. Der Begriff „Maßgebliche Börse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.] /**

*The Relevant Stock Exchange means*

[•]

**[the stock exchange(s) on which the assets comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]**

**[[•] in relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>], [...] and [•] in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>]. The term “Relevant Stock Exchange” shall also refer to all Relevant Stock Exchanges<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.] /**

*[im Fall von Währungswechselkursen als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden Text einfügen / in case of currency exchange rates as [Underlying] [Basket Component] insert the following text:*

**Maßgeblicher Devisenmarkt / Relevant Exchange Market:** Der Maßgeblicher Devisenmarkt bezeichnet

[•]

**[den internationalen Devisenmarkt bzw. 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<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>], [...] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub>]. Der Begriff „Maßgeblicher Devisenmarkt“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Devisenmärkte<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.] /**

*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<sub>(i=1)]] [Basket Component<sub>(i=1)]</sub>, [...] and [•] in relation to the [Underlying<sub>(i=n)]] [Basket Component<sub>(i=n)]</sub>. The term "Relevant Exchange Market" shall also refer to all Relevant Foreign Markets<sub>(i=1) to (i=n).</sub></sub></sub>*]]**

*[im Fall von nicht börsennotierten Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Zinssätzen und Indizes als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden Text einfügen / in case of non listed shares and other securities, commodities, precious metals, interest rates and indices as [Underlying] [Basket Component] insert the following text:*

**Maßgebliches Handelssystem / Das Maßgebliches Handelssystem bezeichnet**  
***Relevant Trading System:***

***[•]***

*[das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Werte gehandelt werden.]*

***[[•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)]] [Korbbestandteil<sub>(i=1)]</sub>, [...] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)]] [Korbbestandteil<sub>(i=n)]</sub>. Der Begriff „Maßgebliches Handelssystem“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Handelssysteme<sub>(i=1) bis (i=n).</sub></sub></sub>*]]**

*The Relevant Trading System means*

***[•]***

***[The trading system(s) in which the assets comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]***

***[[•] in relation to the [Underlying<sub>(i=1)]] [Basket Component<sub>(i=1)]</sub>, [...] and [•] in relation to the [Underlying<sub>(i=n)]] [Basket Component<sub>(i=n)]</sub>. The term "Relevant Trading System" shall also refer to all Relevant Trading Systems<sub>(i=1) to (i=n).</sub></sub></sub>*]]**

**[Maßgebliche Terminbörse / Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet**  
***Relevant Futures and Options Exchange:***

***[•]***

***[•]***

***[[•] in Bezug auf den [Basiswert] [Korbbestandteil]<sub>(i=1)</sub>, [...] und [•] in Bezug auf den [Basiswert] [Korbbestandteil]<sub>(i=n)</sub>.]]***

*[diejenige 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<sub>(i=1) bis (i=n).</sub>*]]

*The Relevant Futures and Options Exchange means*

***[•]***

***[[•] in relation to the Underlying<sub>(i=1)</sub>, [...] and [•] in relation to the Underlying<sub>(i=n)</sub>.]]***

***[The futures and options exchange(s), on which future and option contracts on the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] [is] [are]***

primarily traded]. [The term "Relevant Futures and Options Exchange" shall also refer to all Relevant Futures and Options Exchanges<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.]  
**]**

**Maximalbetrag / Maximum Amount:**

Der Maximalbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Maximalbetrag wird am Festlegungstag zur Festlegungszeit von der Berechnungsstelle festgelegt.\*] /

*The Maximum Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Maximum Amount will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date at the Fixing Time.\*\*]*

[im Fall eines Mindestanlagebetrags folgenden Text einfügen / in case of a Minimum Investment Amount add the following text:

**Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:**

Der Mindestanlagebetrag entspricht [•]. /

*The Minimum Investment Amount equals [•]. ]*

**P.**

[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. Portfolios aus Basiswerten folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying or a portfolio of Underlyings insert the following text:

**Prozentuale Gewichtung / Percentage Weight:**

Die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>] entspricht [•], [•] und

die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub>] entspricht [•]. /

*The Percentage Weight in relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Percentage Weight in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>] equals [•]. ]*

**R.**

**Rückzahlungstag / Settlement Date:**

Der Rückzahlungstag entspricht dem [•] Bankgeschäftstagen nach (i) dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] und (ii) im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 7 [a und b] der Wertpapierbedingungen nach dem Kündigungstag. /

*The Settlement: Date means the [•] Banking Days after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates] and (ii) in case of a Termination by the Issuer in accordance with § 7 [a and b] of the Conditions of the Securities, after the Termination Date.*

**V.****Verfalltag / Expiration Date:**

Der Verfalltag entspricht [•]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als der Verfalltag.] /

*The Expiration Date means [•]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date , the immediately succeeding [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]*

**W.****Wertpapiere / Securities:**

Wertpapiere bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen UBS Reverse (Capped) Bonus-Zertifikate. /

*Securities means the UBS Reverse (Capped) Bonus Certificates, issued by the Issuer in the Issue Size.*

*[im Fall einer Börsennotierung der Wertpapiere folgenden Text einfügen / in case of a listing of the Securities insert the following text:*

**Wertpapier-Börse(n) / Security Stock Exchange(s):**

Wertpapier-Börse(n) bezeichnet [•] /

*Security Stock Exchange(s) means [•]*

**Wertpapiergläubiger  
Securityholder:**

/ Wertpapiergläubiger steht für

*[werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz einfügen: die nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannten Personen.]*

*[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle 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 seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle und (iv) aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

*Securityholder means*

*[In case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para.: the person acknowledged by German law as legal owner of the Security.]*

*[In case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (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 security holder.]

The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent and (iv) all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

**Wertpapier-Kenn-Nummern  
Security Identification Codes:**

/ ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]] /

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]]

**Z.**

**Zahlstelle / Paying Agent:**

Die Zahlstelle bezeichnet die UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen.] /

The Paying Agent means UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. [●] [The term “Paying Agent” shall also refer to all Paying Agents.]

**Zahltag bei Emission / Initial  
Payment Date:**

Der Zahltag bei Emission bezeichnet [●] [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Emission entsprechend verschieben.] /

The Initial Payment Date means [●] [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

[im Fall eines Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen / in case of a Subscription Period insert the following text:

**Zeichnungsfrist / Subscription  
Period:**

[●]. [Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.] /

[●]. [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.] ]

[Tabellarische Darstellung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale / Planning Table of the Key Terms [●]]

[ISIN des Wert-papiers / ISIN of the Security]	[Basiswert / Under- lying]	[[ISIN des Basis- werts / ISIN of the Underlying ]	[Basiskurs / Strike Price]	[[Basiswährung] / [Underlying Currency]]
[Auszahlungswährung / Settlement Currency]	[Bezugsverhältnis / Ratio]	[Bonus-Level / Bonus Level]	[Emissionspreis / Issue Price]	[Emissionsvolumen / Issue Size]
[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue]	[Kick Out Level / [Kick Out Level]	[Maßgebliche Börse / Relevant Stock Exchange]	[Maßgebliches Handelssystem / Relevant Trading]	[Maßgebliche Terminbörse / Relevant Futures]

			System]	and Options Ex- change]
[Maximalbetrag / <i>Maximum Amount</i> ]	[Verfalltag / <i>Expiration Date</i> ]	[•]		

]

### III. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese nachfolgenden [Muster-]Bedingungen der UBS Reverse (Capped) Bonus-Zertifikate, bestehend aus den produktspezifischen Besonderen Wertpapierbedingungen und den Allgemeinen Wertpapierbedingungen [gelten für jeweils eine Serie von Wertpapieren und] sind in Zusammenhang mit und nach Maßgabe der „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

**Teil 1: Besondere Wertpapierbedingungen** (für die einzelnen Arten von Wertpapieren)

**Teil 2: Allgemeine Wertpapierbedingungen** (für alle Arten von Wertpapieren)

#### TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

##### § 1 Zertifikatsrecht

- (1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) UBS Reverse (Capped) Bonus-Zertifikat bezogen auf den Kurs des Basiswerts nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Zertifikatsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und anschließend auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).
- (2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird wie folgt bestimmt:
- (a) Wenn während der Laufzeit der Wertpapiere **kein Kick Out Event** (§ 1 (3)) **eingetreten** ist, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{MIN} \left[ \begin{array}{l} \text{MAX}[\text{BonusLevel}; (\text{Basiskurs} * 2 - \text{Abrechnungskurs})]; \\ (\text{Basiskurs} * 2 - \text{Maximalbetrag}) \end{array} \right]$$

- (b) Wenn während der Laufzeit der Wertpapiere **ein Kick Out Event** (§ 1 (3)) **ein-**

### III. TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

The following [model] terms and conditions of the UBS Reverse (Capped) Bonus Certificates, comprising the Special Conditions of the Securities and the General Conditions of the Securities, [in each case apply to one series of Securities and] shall be read in conjunction with, and are subject to, the “Key Terms and Definitions of the Securities” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

**Part 1: Special Conditions of the Securities** (for the individual types of Securities)

**Part 2: General Conditions of the Securities** (for all types of Securities)

#### PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

##### § 1 Certificate Right

- (1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) UBS Reverse (Capped) Bonus Certificate relating to the Price of the Underlying under these Conditions the right (the “**Certificate Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) multiplied by the Ratio [, converted into the Settlement Currency,] and afterwards commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).
- (2) The “**Redemption Amount**” is determined as follows:
- (a) If, during the Term of the Certificates, a **Kick Out Event** (§ 1 (3)) **has not occurred**, the Redemption Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$\text{MIN} \left[ \begin{array}{l} \text{MAX}[\text{BonusLevel}; (\text{Strike Price} * 2 - \text{Settlement Price})]; \\ (\text{Strike Price} * 2 - \text{Maximum Amount}) \end{array} \right]$$

- (b) If, during the Term of the Certificates, a **Kick Out Event** (§ 1 (3)) **has occurred**, the



**getreten** ist, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{MIN} \left[ \begin{array}{l} (\text{Basiskurs} * 2 - \text{MIN}[\text{Abrechnungskurs}; \text{Basiskurs} * 2]) \\ (\text{Basiskurs} * 2 - \text{Maximalbetrag}) \end{array} \right]$$

Redemption Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$\text{MIN} \left[ \begin{array}{l} (\text{Strike Price} * 2 - \text{MIN}[\text{Settlement Price}; \text{Strike Price} * 2]) \\ (\text{Strike Price} * 2 - \text{Maximum Amount}) \end{array} \right]$$

- |  |  |
|--|--|
| <p>(3) Ein Kick Out Event (das „<b>Kick Out Event</b>“) hat stattgefunden, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts<sub>(i)</sub>] [eines Korbbestandteils] während der Laufzeit der Wertpapiere den Kick Out Level erreicht, d.h. berührt oder überschritten hat. (Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)</p> <p>(4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht vorzunehmenden Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.</p> | <p>(3) A Kick Out Event (the “<b>Kick Out Event</b>“) shall be deemed to have occurred if at any time within the Term of the Certificates, the Price of [the Underlying] [an Underlying<sub>(i)</sub>] [an Basket Component] reaches, i.e. is equal to or exceeds the Kick Out Level (Regular trading hours on regular trading days apply.)</p> <p>(4) Any calculation in connection with the Certificate Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.</p> |
|--|--|

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

1

## TEIL 2: ALLGEMEINE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

### § 4

#### Form der Wertpapiere; Verzinsung und Dividenden; Übertragbarkeit; Status

*[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) - (3) einfügen:*

- (1) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“) verbrieft. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.

- (2) Die Dauerglobalurkunde ist bei der als Verwahrstelle fungierenden Clearingstelle hinterlegt. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit den CS Regeln übertragbar und sind im Effektengiroverkehr ausschließlich in der kleinsten handelbaren Einheit übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der Clearingstelle wirksam.
- (3) 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.]

*[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgende Absätze (1) - (3) einfügen:*

- (1) Alle Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei der Clearingstelle gemäß den CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von der Clearingstelle auf Basis des Registers der Clearingstelle Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß den Bedingungen nachzukommen.

## PART 2: GENERAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

### § 4

#### Form of Securities; Interest and Dividends; Transfer; Status

*[In case of Securities represented in a permanent global note, insert the following paras. (1) – (3):*

- (1) The bearer Securities issued by the Issuer are represented in one or more permanent global bearer document(s) (the “**Permanent Global Note**”). No definitive Securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

No interest and no dividends are payable on the Securities.

- (2) The Permanent Global Note is deposited with the Clearing Agent acting as Depositary Agent. The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Note in accordance with the CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing Agent.
- (3) 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.]

*[In case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent, insert the following paras. (1) – (3):*

- (1) All of the Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered in the Clearing Agent in accordance with the CA Rules. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing Agent information based on Clearing Agents' registers regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to the Conditions.

Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.

- (2) Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei der Clearingstelle übertragen.
- (3) 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.]

No interest and no dividends are payable on the Securities.

- (2) Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing Agent perfected in accordance with the CA Rules.
- (3) 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;] Vorlegungsfrist

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) - [(5)] [(6)] einfügen:

- (1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3) [a] [und [b]]) bis zum Rückzahlungstag (keinesfalls aber vor dem Rückzahlungstag), die Überweisung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags (§ 7 [a] [(3)] [und[b] (4)]) in der Auszahlungswährung über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers über die Clearingstelle veranlassen.

[im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung zusätzlich folgenden Absatz 2 einfügen:

- (2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Brief-] [Mittel-] [Geld-] Kurses,

[wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Tag, in den das Kündigungereignis (§ 7 [a] [[und] b] (1)) fällt bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag, ]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i), auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage, oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den Tag, in den das Kündigungereignis (§ 7 [a] [[und] b] (1)) fällt, ]

### § 5

#### Settlement; [Conversion Rate;] Period of Presentation

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following paras. (1) – [(5)] [(6)]:

- (1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3) [a] [and [b]]), procure until the Settlement Date (in any case not before the Settlement Date) the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount (§ 7 [a] [(3)] [und [b] (4)]), as the case may be, in the Settlement Currency to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the Clearing Agent.

[in case of a required currency conversion add the following para. 2:

- (2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount, the Termination Amount, as the case may be, or any other amount payable under these Conditions into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [ask] [mean] rate as published on

[(i) [the Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, on the day, on which the Termination Event (§ 7 [a] [[and] b] (1)) occurs, or if this day is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day, ]

[the Banking Day immediately succeeding (i) the [Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the day, on which the Termination Event (§ 7 [a] [[and] b] (1)) occurs, ]

von [Reuters] [●] unter [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [●], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.

Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Brief-] [Mittel-] [Geld-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Brief-] [Mittel-] [Geld-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Brief-] [Mittel-] [Geld-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Anbieter von Wirtschaftsdaten (wie zum Beispiel Bloomberg) unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl der Wirtschaftsdatenbank steht im billigen Ermessen der Emittentin nach § 315 BGB.

Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, als maßgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.]

[(2)] [(3)] Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.

[(3)] [(4)] Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen 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 an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag einzubehalten oder abzuziehen. Jeder Wertpapiergläubiger hat die Emittentin bzw. die Zahlstelle von Verlusten, Kosten oder sonstigen Verbindlichkeiten, die ihr in Verbindung mit derartigen Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere des jeweiligen Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.

[(4)] [(5)] Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.

[(5)] [(6)] Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus dem Basiswert bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die

on [Reuters] [●] on page [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [●], or a substitute thereof.

In case that controversial [bid] [ask] [mean] rates are or no relevant [bid] [ask] [mean] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [ask] [mean] rate as published by another comparable provider of financial information (e.g. Bloomberg), calculated with a similar calculation methodology. The determination of the provider of financial information shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (“**BGB**”).

In case that the currency conversion rate is not determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to identify a currency conversion rate, determined on the basis of the then prevailing markets customs.]

[(2)] [(3)] The Issuer will be discharged from its obligations under the Securities by payment of the Settlement Amount, the Termination Amount, as the case may be, or of any other amount payable under these Conditions in the way described above.

[(3)] [(4)] All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, the Termination Amount or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, shall be borne and paid by the Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable to the Securityholder such amount required for the purpose of settlement of taxes, charges, expenses, deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Security of the relevant Securityholder.

[(4)] [(5)] The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the BGB is reduced to ten years.

[(5)] [(6)] The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under these Securities. The coverage portfolio may comprise the Underlying or the assets comprised in the Underlying, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer's option and free discretion. However, the Securityholders are not entitled to

vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.】

【Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgende Absätze (1) - [(5)] [(6)] einfügen:

- (1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3) [a] [b]), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags (§ 7 [a] [(3)] [und [b] (4)]) zum Rückzahlungstag gemäß den CS-Regeln veranlassen. Zahlungen des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags und/oder sonstige Zahlungen gemäß den Bedingungen erfolgen an die Wertpapiergläubiger, die am [fünften] [●] Bankgeschäftstag (wie in den zu diesem Zeitpunkt geltenden CS-Regeln definiert) vor dem Fälligkeitstermin einer solchen Zahlung oder an einem anderen Bankgeschäftstag, der näher an dem Fälligkeitstermin liegt als der in den CS-Regeln vorgesehene Termin, als solche eingetragen sind. [Dieser Tag ist der Stichtag in Bezug auf die Wertpapiere und wird gemäß den CS-Regeln als Rückzahlungstag betrachtet].

【im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung zusätzlich folgenden Absatz 2 einfügen:

- (2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Brief-] [Mittel-] [Geld-] Kurses,

【wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Tag, in den das Kündigungsereignis (§ 7 [a] [und] b) (1)) fällt bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag,】

【wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i), auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage, oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den Tag, in den das Kündigungsereignis (§ 7 [a] [und] b) (1)) fällt,】

von [Reuters] [●] unter [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [●], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.

Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Brief-] [Mittel-] [Geld-] Kurse veröffentlicht

any rights or claims with respect to any coverage portfolio.】

【in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent, insert the following paras. (1) – [(5)] [(6)]:

- (1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3) [a] [b]), procure that the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount (§ 7 [a] [(3)] [und [(b)] (4)]), as the case may be, in the Settlement Currency occurs on the Settlement Date in accordance with the CA Rules. Payments of the Settlement Amount or, as the case may be, the Termination Amount and/or any other amount payable under the Conditions shall be made to the Securityholder recorded as such on the [fifth] [●] Banking Day (as defined by the then applicable CA Rules) before the due date for such payment, or on such other Banking Day falling closer to the due date as may then be stipulated in the CA Rules. [Such day shall be the record date in respect of the Securities and shall be regarded as the date of payment in respect of the relevant CA Rules].

【in case of a required currency conversion add the following para. 2:

- (2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount, the Termination Amount, as the case may be, or any other amount payable under these Conditions into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [ask] [mean] rate as published on

【(i) [the Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, on the day, on which the Termination Event (§ 7 [a] [[and]b] (1)) occurs, or if this day is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day,】

【the Banking Day immediately succeeding (i) the [Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the day, on which the Termination Event (§ 7 [a] [[and] b] (1)) occurs,】

on [Reuters] [●] on page [“EUROFX/1”] [“ECB37”] [●], or a substitute thereof.

In case that controversial [bid] [ask] [mean] rates are or no relevant [bid] [ask] [mean] rate is

werden bzw. kein entsprechender [Brief-] [Mittel-] [Geld-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Brief-] [Mittel-] [Geld-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Anbieter von Wirtschaftsdaten (wie zum Beispiel Bloomberg) unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl der Wirtschaftsdatenbank steht im billigen Ermessen der Emittentin nach § 315 BGB.

Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, als maßgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.】

[(2)] [(3)] Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.

[(3)] [(4)] Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen 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 an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag einzubehalten oder abzuziehen. Jeder Wertpapiergläubiger hat die Emittentin bzw. die Zahlstelle von Verlusten, Kosten oder sonstigen Verbindlichkeiten, die ihr in Verbindung mit derartigen Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere des jeweiligen Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.

[(4)] [(5)] Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.

[(5)] [(6)] Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus dem Basiswert bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.】

published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [ask] [mean] rate as published by another comparable provider of financial information (e.g. Bloomberg), calculated with a similar calculation methodology. The determination of the provider of financial information shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code ("**BGB**").

In case that the currency conversion rate is not determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to identify a currency conversion rate, determined on the basis of the then prevailing markets customs.】

[(2)] [(3)] The Issuer will be discharged from its obligations under the Securities by payment of the Settlement Amount, the Termination Amount, as the case may be, or of any other amount payable under these Conditions in the way described above.

[(3)] [(4)] All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, the Termination Amount or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, shall be borne and paid by the Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable to the Securityholder such amount required for the purpose of settlement of taxes, charges, expenses, deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Security of the relevant Securityholder.

[(4)] [(5)] The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the BGB is reduced to ten years.

[(5)] [(6)] The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under these Securities. The coverage portfolio may comprise the Underlying or the assets comprised in the Underlying, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer's option and free discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to any coverage portfolio.】

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden § 6 [a] einfügen:*

### § 6 [a]

#### **Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Nachfolge-Korbbestandteil**

- (1) Sollte bei einem Korbbestandteil eine Anpassung (wie in § 6 [b] [c] [d] [e] [f] dieser Bedingungen beschrieben) notwendig werden, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in § 6 [b] [c] [d] [e] [f] dieser Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, entweder
- (i) den betreffenden Korbbestandteil nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB 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 gemäß § 315 BGB 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.
- (2) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [und] b) dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

*[im Fall von Aktien, Edelmetallen, Rohstoffen oder Zinssätzen als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden § 6 [a] [b] einfügen:*

### § 6 [a] [b]

#### **Anpassungen; [Ersatz-Handelssystem;] [Ersatz-Börse]**

- (1) Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 [a] [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 den [Basiswert] [Korbbestandteil] (die „**Optionskontrakte**“) vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf

*[in case of a Basket as Underlying insert the following § 6 [a]:*

### § 6 [a]

#### **Adjustments for Securities on Baskets; Successor Basket Component**

- (1) If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in § 6 [b] [c] [d] [e] [f] of these Conditions) is necessary, the Issuer shall (in addition to the adjustments pursuant to § 6 [b] [c] [d] [e] [f] of these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled either
- (i) to remove in its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB the respective Basket Component without replacement from the basket (if applicable by adjusting the weighting of the remaining Basket Components) or
  - (ii) to replace in its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB 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.
- (2) The Issuer’s right for termination in accordance with § 7 [a] [and] b) of these Conditions remains unaffected.]

*[in case of shares, precious metals, commodities or interest rates as [Underlying] [Basket Component] insert the following § 6 [a] [b]:*

### § 6 [b]

#### **Adjustments; [Substitute Trading System;] [Substitute Stock Exchange]**

- (1) In case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 [a] [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 [Underlying] [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

[den Bewertungstag] [einen Bewertungsdurchschnittstag] 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) Ein „**Potenzielles Anpassungsereignis**“ bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf [den Basiswert] [einen Korbbestandteil], durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basiskurses, der Kontraktgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme der bzw. des für die Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Börse bzw. zuständigen Handelssystems veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte auf [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] gehandelt werden würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei vorbehaltlich von § 6 [a] [b] (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

*[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgende Absätze (i) bis (ii) einfügen:*

- (i) Der [Basiswert] [Korbbestandteil] wird [an der] [in dem] für die Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderem Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmaßeinheit gehandelt.
- (ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Maßnahme, infolge dessen bzw. derer der [Basiswert] [Korbbestandteil], wie er [an der] [in dem] für die Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.]

*[im Fall von Aktien als [Basiswert]*

Valuation Date] [a Valuation Averaging Date], as the case may be.

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) A “**Potential Adjustment Event**” means any measure in relation to [the Underlying] [a Basket Component], which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts on [the Underlying] [a Basket Component] 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 price, the contract volume of the underlying or to the quotation of the stock exchange or trading system, as the case may be, relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

Potential Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 [a] [b] (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

*[in case of precious metals or commodities as [Underlying] [Basket Component] insert the following paras. (i) until (ii):*

- (i) The [Underlying] [Basket Component] is traded [on] [in] the [Relevant Stock Exchange] [Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of the [Underlying] [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 [Underlying] [Basket Component], as traded [on] [in] the [Relevant Stock Exchange] [Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of the [Underlying] [Basket Component], is materially modified.]

*[in case of shares as [Underlying] [Basket*



[Korbbestandteil] folgende Absätze (i) bis (viii) einfügen:

- (i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den [Basiswerts] [Korbbestandteil] 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 Potenzielles Anpassungsereignis liegt vor, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrages 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 Potenzielles 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 Altaktien der Gesellschaft in neue Aktien umzutauschen.
- (vi) Die nach Abgabe eines Übernahmeangebots gemäß Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder gemäß einer entsprechenden ausländischen Regelung erfolgte Übernahme der Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär (Hauptaktionär) in Höhe von mindestens 95% des Grundkapitals.
- (vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues rechtlich selbstständiges Unternehmen

Component] insert the following paras. (i) until (viii):

- (i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as the [Underlying] [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, direct or indirect granting a right to its shareholders to subscribe for bonds or other Securities with option or conversions rights to shares.
- (ii) The Company decreases its share capital through cancellation or combination of shares of the Company. No Potential 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, boni 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 Potential 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 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, the German Law regulating the transformation of Companies 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 in the amount of at least 95% of the share capital of the Company by a shareholder (Principal Shareholder) in course of a tender offer in accordance with the German Securities Acquisition and Take-over Act or with another corresponding foreign provision.
- (vii) The Company spins off any part of the Company so that a new independent enterprise is created or any part of the

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 [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere als Folge eines Delistings der Gesellschaft. Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [[und]b] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

Auf andere als die in dem vorstehenden Absatz bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren werterhöhenden oder verwässernden Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

- (3) 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 [a] [b] (2) standen.
- (4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels [in einem anderen Handelssystem] [bzw.] [an einer anderen Börse] ist die Emittentin berechtigt, [ein solches anderes Handelssystem] [bzw.] [eine solche andere Börse] durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als [neues maßgebliches Handelssystem (das „Ersatz-Handelssystem“)] [bzw.] [als neue maßgebliche Börse (die „Ersatz-Börse“)] zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [[und]b] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme [auf das

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 so that a market price or price quotation may be determined for the shares granted to shareholders,

- (viii) The quotation of or trading in the shares of the Company [on the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock 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 for termination in accordance with § 7 [a] [[and]b] of these Conditions remains unaffected.]

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned in the paragraph above, if the concentrative or dilutive effects of these events are comparable.

- (3) The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should this be considered by the Issuer as being necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Options Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Disregarding, 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 Securityholder's economic status prior to the measures in terms of § 6 [a] [b] (2).
- (4) If the quotation of or trading in the [Underlying] [Basket Component] on [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] is permanently discontinued, however, a quotation or trading is started up or maintained [on another trading system] [or] [on another stock exchange], the Issuer shall be entitled to stipulate such other [trading system] [or] [stock exchange] [as the new relevant trading system (the "Substitute Trading System")] [or] [as new relevant stock exchange (the "Substitute Stock Exchange")] [, as the case may be,] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [[and]b] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock

Maßgebliche Handelssystem] [bzw.] [auf die Maßgebliche Börse] fortan als Bezugnahme auf [das Ersatz-Handelssystem] [bzw.] [die Ersatz-Börse]. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (6) Jede Anpassung wird von der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] 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 gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten.
- (7) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.
- (8) 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.】

*【Im Fall von nicht börsennotierten Wertpapieren als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden § 6 [a] [b] [c]:*

#### **§ 6 [a] [b] [c]**

#### **Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]; Ersatz-Handelssystem**

- (1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens gemäß § 315 BGB der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zuständigen Maßgeblichen Handelssystem eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in

Exchange] thereafter shall be deemed to refer to [the Substitute Trading System] [or] [the Substitute Stock Exchange] [, as the case may be]. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the [Underlying] [Basket Component] on [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be], at the latest.

- (6) Any adjustment shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, under consideration of the market conditions then prevailing and protecting the previous economic development of the [Underlying] [Basket Component]. The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Such determination shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, considering the market conditions then prevailing.
- (7) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.
- (8) 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.】

*【In case of non-listed securities as [Underlying] [Basket Component] insert the following § 6 [a] [b] [c]:*

#### **§ 6 [a] [b] [c]**

#### **Adjustments; Successor [Underlying] [Basket Component]; Substitute Trading System;**

- (1) If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, 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 Underlying] [a Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these

der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

- (2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des [Basiswerts] [Korbbestandteils] oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage [der Basiswert] [ein Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass maßgebende Konzept und die Berechnung [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB einen angepassten Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils], der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (3) Wird der [Basiswert] [Korbbestandteil] zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [[und]b] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Basiswerts vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als

Conditions to count for these changed market conditions.

- (2) Any changes in the calculation (including corrections) of [the Underlying] [a Basket Component] or of the composition or of the weighting of the prices or securities, which form the basis of the calculation of [the Underlying] [a Basket Component], shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion (§ 315 of the BGB), determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the [Underlying] [Basket Component] is no longer comparable to the underlying concept or calculation of the [Underlying] [Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the [Underlying] [Basket Component] and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB determine an adjusted value per unit of the [Underlying] [Basket Component] as the basis of the determination of the price of the [Underlying] [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 [Underlying] [Basket Component] shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the [Underlying] [Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

- (3) In the event that the Underlying 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 § 7 [a] [[and]b] of these Conditions, determine at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the Underlying shall be applicable in the future (the "**Successor [Underlying] [Basket Component]**"). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

Any reference in these Conditions of the Securities to the [Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to

Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].

- (4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] 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 § 11 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (das „**Ersatz-Handelssystem**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [[und]b] 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] [Korbbestandteils] in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Jede Anpassung wird von der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] vorgenommen. In Zweifelsfällen über die vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten.
- (6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

*[im Fall von Währungswechsellkursen als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden § 6 [a] [b] [c] [d] einfügen:*

**§ 6 [a] [b] [c] [d]**

**Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]; Ersatz-Devisenmarkt**

- (1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens gemäß

refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].

- (4) If the quotation of or trading in the [Underlying] [Basket Component] on the Relevant Trading System is permanently discontinued, however, 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 § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [[and]b] of these Conditions. In 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 § 11 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the [Underlying] [Basket Component] on the Relevant Trading System at the latest.
- (5) Any adjustment shall be done at the Issuer’s reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, under consideration of the market conditions then prevailing and protecting the previous economic development of the [Underlying] [Basket Component]. The Issuer reserves the right to determine the required adjustment in cases of doubt. Such determination shall be done at the Issuer’s reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, considering the market conditions then prevailing.
- (6) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

*[in case of currency exchange rates as [Underlying] [Basket Component] insert the following § 6 [a] [b] [c] [d]:*

**§ 6 [a] [b] [c] [d]**

**Adjustments; Successor [Underlying] [Basket Component]; Substitute Exchange Market**

- (1) If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion

§ 315 BGB der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [eines Korbbestandteils] 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 (einschließlich Bereinigungen) des [Basiswerts] [Korbbestandteils] oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage [der Basiswert] [ein Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass maßgebende Konzept und die Berechnung [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB einen angepassten Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils], der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (3) Wird eine als [Basiswert] [Korbbestandteil] 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 § 7 [a] [[und]b] dieser Bedingungen gekündigt hat, die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter

pursuant to § 315 of the BGB, 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 Underlying] [a Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.

- (2) Any changes in the calculation (including corrections) of [the Underlying] [a Basket Component] or of the composition or of the weighting of the prices or securities, which form the basis of the calculation of [the Underlying] [a Basket Component], shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion (§ 315 of the BGB), determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the [Underlying] [Basket Component] is no longer comparable to the underlying concept or calculation of the [Underlying] [Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the [Underlying] [Basket Component] and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB determine an adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as the basis of the determination of the price of the [Underlying] [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 [Underlying] [Basket Component] shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the [Underlying] [Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

- (3) In the event that a currency used as [Underlying] [Basket Component] 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 as [Underlying] [Basket Component] is, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [[and]b] 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

Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt (der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].

- (4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem andere internationalen Devisenmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen internationalen Devisenmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen internationalen Devisenmarkt (der „**Ersatz-Devisenmarkt**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [[und]b] 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 des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Jede Anpassung wird von der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] vorgenommen. In Zweifelsfällen über die vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten.
- (6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]
- currency (the "**Successor [Underlying] [Basket Component]**"). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.
- Any reference in these Conditions of the Securities to the [Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].
- (4) If the quotation of or trading in the [Underlying] [Basket Component] on the Relevant Exchange Market is permanently discontinued, however, a quotation or trading is started up or maintained on another 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 § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [[and]b] of these Conditions. In 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 § 11 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the [Underlying] [Basket Component] on the Relevant Exchange Market, at the latest.
- (5) Any adjustment shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, under consideration of the market conditions then prevailing and protecting the previous economic development of the [Underlying] [Basket Component]. The Issuer reserves the right to determine the required adjustment in cases of doubt. Such determination shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, considering the market conditions then prevailing.
- (6) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

*[im Fall eines Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden § 6 [a] [b] [c] [d] [e] einfügen:*

**§ 6 [a] [b] [c] [d] [e]**

**Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor;  
Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**

- (1) Sollte ein Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] endgültig nicht mehr vom Index Sponsor verwaltet, berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, den Index Sponsor durch eine Person, Gesellschaft oder Institution, die für die Berechnungsstelle und die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB akzeptabel ist (der „**Nachfolge-Index Sponsor**“), zu ersetzen.

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.

- (2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des [Basiswerts] [Korbbestandteils] oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage [der Basiswert] [ein Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass maßgebende Konzept und die Berechnung [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index als [Basiswerts] [Korbbestandteils]. 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 als [Basiswert] [Korbbestandteil] ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB einen angepassten Wert je Einheit des Index als [Basiswert] [Korbbestandteil], der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je

*[in case of an Index as [Underlying] [Basket Component] insert the following § 6 [a] [b] [c] [d] [e]:*

**§ 6 [a] [b] [c] [d] [e]**

**Adjustments; Successor Index Sponsor;  
Successor [Underlying] [Basket Component]**

- (1) If the Index used as [Underlying] [Basket Component] is definitively not maintained, calculated and published by the Index Sponsor anymore, the Issuer shall be entitled to replace the Index Sponsor by a person, company or institution, which is acceptable to the Calculation Agent and the Issuer at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB (the “**Successor Index Sponsor**”).

In such case, the Successor Index Sponsor will be deemed to be the Index Sponsor and each reference in these Conditions to the Index Sponsor shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor.

- (2) Any changes in the calculation (including corrections) of [the Underlying] [a Basket Component] or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of [the Underlying] [a Basket Component] is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion (§ 315 of the BGB), determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the [Underlying] [Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index used as [Underlying] [Basket Component] 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 used as [Underlying] [Basket Component] remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the [Underlying] [Basket Component] and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB determine an adjusted value per unit of Index used as [Underlying] [Basket Component] as the basis of the determination of the price of the [Underlying] [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



Einheit des Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (3) Erlischt die Erlaubnis [der Emittentin] [und] [oder] [der Berechnungsstelle], den Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder wird der Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].

- (4) Ist nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle, nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, eine Anpassung oder die Festlegung eines Nachfolge-[Basiswerts] [Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, werden die Emittentin und die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index als [Basiswerts] [Korbbestandteils] auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Werts des Index Sorge tragen. Eine derartige Fortführung wird unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.
- (6) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [[und]b] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

used as [Underlying] [Basket Component] shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the [Underlying] [Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

- (3) In the event that the authorisation [of the Issuer] [and] [or] [of the Calculation Agent] to use the Index used as [Underlying] [Basket Component] for the purposes of the Securities is terminated or that the Index used as [Underlying] [Basket Component] is terminated and/or replaced by another index, the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which index shall be applicable in the future (the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**“). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

Any reference in these Conditions of the Securities to the [Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].

- (4) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, an adjustment or the determination of a Successor [Underlying] [Basket Component] is not possible, for whatsoever reason, the issuer and the Calculation Agent shall, at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB provide for the continued calculation and publication of the Index used as [Underlying] [Basket Component] on the basis of the existing Index concept and the last determined value of the Index. Any such continuation shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.
- (5) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.
- (6) The Issuer's right for termination in accordance with § 7 [a] [[and]b] of these Conditions remains unaffected.]

*[im Fall einer von Euro abweichenden Auszahlungswährung zusätzlich folgenden § 6 [b] [c] [d] [e] [f]: einfügen:*

*[in case of a Settlement Currency other than Euro add the following § 6 [b] [c] [d] [e] [f]:*

### § 6 [b] [c] [d] [e] [f]

#### Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion

- (1) 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 gemäß § 315 BGB 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 (die „**Originalwährung**“) 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 gemäß § 315 BGB, für angebracht halten, um den Auswirkungen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft auf diese

### § 6 [b] [c] [d] [e] [f]

#### Adjustments due to the European Economic and Monetary Union

- (1) 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 pursuant to § 315 of the BGB, shall be entitled to effect the following adjustments to these Conditions:
- (i) Where the Settlement 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 Settlement Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Settlement 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 Settlement Currency were to Euro.
- (ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency (the "**Original 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 pursuant to § 315 of the BGB 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.

Bedingungen Rechnung zu tragen.

- |   |   |
|---|---|
| <p>(2) Die Emittentin und die Wertpapierstellen 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.</p> <p>(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]</p> | <p>(2) The Issuer and the Security Agents 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.</p> <p>(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]</p> |
|---|---|

*[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Zinssätzen und Indizes als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden § 7 [a] einfügen:*

*[in case of shares and other securities, commodities, precious metals, interest rates and indices as [Underlying] [Basket Component] insert the following § 7 [a]:*

#### **§ 7 [a] Kündigung**

#### **§ 7 [a] Termination**

- |  |  |
|--|--|
| <p>(1) Bei Vorliegen eines der nachstehend beispielhaft beschriebenen „<b>Kündigungseignisse</b>“ ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kündigungseignisses zu kündigen (die „<b>Kündigung</b>“):</p> <p>(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] wird endgültig eingestellt oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.</p> <p>(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens gemäß § 315 BGB der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen oder die Festlegung eines Nachfolge-[Basiswerts] [Korbbestandteils] [oder eines Nachfolge-Index Sponsors], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.</p> <p>(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens gemäß § 315 BGB der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [ an der Maßgeblichen Börse] [oder] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.</p> | <p>(1) If any of the following “<b>Termination Events</b>”, as described below, occurs at any time, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions specifying the Termination Event (the “<b>Termination</b>”):</p> <p>(i) The determination and/or publication of the Price of the [Underlying] [Basket Component] is discontinued permanently or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.</p> <p>(ii) It is, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions or to select a Successor [Underlying] [Basket Component] [or to select a Successor Index Sponsor].</p> <p>(iii) In the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, another material change in the market conditions occurred [ in relation to the Relevant Stock Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].</p> |
|--|--|

*[im Fall von Aktien als [Basiswert] [Korbbestandteil] zusätzlich folgende Absätze (iv) bis (vii)*

*[in case of shares as [Underlying] [Basket Component] add the following paras.*

*einfügen:*

- (iv) 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 eines Delistings der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.
  - (v) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.
  - (vi) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär in Höhe von mindestens 75% des Grundkapitals, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin maßgeblich beeinträchtigt wird.
  - (vii) 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.]
- (2) Die Kündigung hat innerhalb von [einem] [●] Monat nach dem Vorliegen des Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen.
- (3) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).]

*[im Fall von Währungswechsellkursen als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden § 7 [b] einfügen:*

*(iv) until (vii):*

- (iv) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company [on the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock 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,
  - (v) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated in regard to the assets of the Company.
  - (vi) Take-over of the shares of the Company in the amount of at least 75% of the share capital of the Company by a shareholder, resulting in, at the Issuer's opinion, a massive impact on the liquidity of such shares in the market.
  - (vii) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act, the German Law regulating the Transformation of Companies 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 trading system.]
- (2) The Termination shall be effected within [one] [●] month following the occurrence of the Termination Event and shall specify the calendar day, on which the Termination becomes effective (the "**Termination Date**"). The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt the occurrence of a Termination Event. Such determination shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB.
- (3) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Certificate held by him, which is stipulated by the Issuer at its reasonable discretion and, if applicable, considering the Price of the Underlying then prevailing and the expenses of the Issuer caused by the Termination, pursuant to § 315 of the BGB as fair market price at occurrence of termination (the "**Termination Amount**").]

*[in case of currency exchange rates as [Underlying] [Basket Component] insert the following § 7 [b]:*

**§ 7 [b]**  
**Kündigung**

- (1) Bei Vorliegen eines der nachstehend beispielhaft beschriebenen „**Kündigungseignisse**“ ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kündigungseignisses zu kündigen (die „**Kündigung**“):
- (i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses der als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung wird endgültig eingestellt oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
  - (ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens gemäß § 315 BGB der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.
  - (iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens gemäß § 315 BGB der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist.
  - (iv) Eine als [Basiswert] [Korbbestandteil] 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.
  - (v) Der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (§ 7 [b] (2)) (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 als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Trans-

**§ 7 [b]**  
**Termination**

- (1) If any of the following “**Termination Events**”, as described below, occurs at any time, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions specifying the Termination Event (the “**Termination**”):
- (i) The determination and/or publication of the price of the currency used as [Underlying] [Basket Component] is discontinued permanently or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.
  - (ii) It is, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.
  - (iii) In the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, another material change in the market conditions occurred in relation to the relevant Exchange Market.
  - (iv) The currency used as [Underlying] [Basket Component] 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.
  - (v) A Relevant Country (§ 7 [b] (2)) (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 and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used as [Underlying] [Basket Component] or otherwise to effect transactions in relation to such currency.

aktionen in Bezug auf diesen Währung durchzuführen.

- (vi) 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 als [Basiswert] [Korbbestandteil] 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 als [Basiswert] [Korbbestandteil] 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 als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Lands auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Lands, oder

(dd) Transferierung einer als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.

- (2) „**Maßgebliches Land**“ bedeutet 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,

sämtlich wie von der Emittentin und der

- (vi) 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 as [Underlying] [Basket Component] into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country either currency, 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 as [Underlying] [Basket Component] into the Settlement 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 as [Underlying] [Basket Component] from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or

(dd) transferring the currency used as [Underlying] [Basket Component] between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.

- (2) A “**Relevant Country**” shall mean 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 [Underlying] [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 [Underlying] [Basket Component] has a material connection and, in determining what is material the Calculation Agent may, without limitation, refer to such factor(s) as it may deem appropriate.

all as determined by the Issuer and the

Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens gemäß § 315 BGB bestimmt.

- (3) Die Kündigung hat innerhalb von [einem] [●] Monat nach dem Vorliegen des Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen.
- (4) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).]

## § 8

### Marktstörungen

- (1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens gemäß § 315 BGB der Ansicht, dass an [dem Bewertungstag] [einem der Bewertungsdurchschnittstage] [oder] [dem Festlegungstag] eine Marktstörung (§ 8 (3) [a] [[und] b]) vorliegt, dann wird [der Bewertungstag] [der jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] [oder] [der Festlegungstag] für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert<sub>(0)</sub>] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil<sub>(0)</sub>] [sämtliche Basiswerte] [sämtliche Korbbestandteile] auf den unmittelbar darauf folgenden [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.
- (2) Wenn der [Bewertungstag] [jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] aufgrund der Bestimmungen des § 8 (1) um [●] [acht] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstage nach dem vorgesehenen [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] verschoben worden ist und und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert<sub>(0)</sub>] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil<sub>(0)</sub>] [sämtliche Basiswerte]

Calculation Agent at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB.

- (3) The Termination shall be effected within [one] [●] month following the occurrence of the Termination Event and shall specify the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Termination Date**”). The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt the occurrence of a Termination Event. Such determination shall be done at the Issuer’s reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB.
- (4) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Certificate held by him, which is stipulated by the Issuer at its reasonable discretion and, if applicable, considering the Price of the Underlying then prevailing and the expenses of the Issuer caused by the Termination, pursuant to § 315 of the BGB as fair market price at occurrence of termination (the “**Termination Amount**”).]

## § 8

### Market Disruptions

- (1) If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, a Market Disruption (§ 8 (3) [a] [[and] b]) prevails on [the Valuation Date] [one of the Valuation Averaging Dates] [or] [on] [the Fixing Date] [, as the case may be,] [the Valuation Date] [the relevant Valuation Averaging Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be,] in relation to the [Underlying] [affected Underlying<sub>(0)</sub>] [affected Basket Component<sub>(0)</sub>] [aggregate Underlyings] [aggregate Basket Components] shall be postponed to the next succeeding [Underlying] [Basket Component] Calculation Date on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 11 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.
- (2) If the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date] has been postponed, due to the provisions of § 8 (1), by [●] [eight] [Underlying] [Basket Component] Calculation Dates following the scheduled [Valuation Date] [Valuation Averaging Date], and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] in relation to the [Underlying] [affected Underlying<sub>(0)</sub>] [affected Basket Component<sub>(0)</sub>] [aggregate Underlyings] [aggregate Basket Components]. No further postponement

[sämtliche Korbbestandteile]. Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.

Die Emittentin und die Berechnungsstelle werden dann nach Ausübung billigen Ermessens gemäß § 315 BGB sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstiger Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt erhältlichen Kurse des [Basiswerts] [Korbbestandteils] *[im Fall eines Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden Text einfügen:* und der von dem Index Sponsor abgegebenen Schätzungen,) einen Kurs des betroffenen [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Bezug auf den verschobenen [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] schätzen.

Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens gemäß § 315 BGB der Ansicht, dass eine Schätzung des Kurses des betroffenen [Basiswerts] [Korbbestandteils] aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens gemäß § 315 BGB sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii), falls vorhanden, des geschätzten Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] *[im Fall eines Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden Text einfügen:* und der von dem Index Sponsor abgegebenen Schätzungen,) und (iii) sämtlicher sonstiger Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zahlen wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

*[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Zinssätzen und Indizes als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden Absatz (3) [a] einfügen:*

- (3) [a] Eine „**Marktstörung**“ bedeutet
- (a) die Suspendierung der Bekanntgabe des maßgeblichen Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag oder
  - (b) die Suspendierung oder eine nach Auffassung der Emittentin und der

shall take place.

The Issuer and the Calculation Agent will then, at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB 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 Price of the [Underlying] [Basket Component] in relation to the postponed [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] on the basis of the last announced Prices of the [Underlying] [Basket Component] *[in case of an Index as [Underlying] [Basket Component] insert the following text:* and of any estimate given by the Index Sponsor].

If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB, an estimate of the Price of the [Underlying] [Basket Component] is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB and taking into account (i) the market conditions then prevailing, (ii) the estimated Price of the [Underlying] [Basket Component], if any, *[in case of an Index as Underlying insert the following text:* and any estimate given by the Index Sponsor,) and (iii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, determine whether and in which amount, if applicable, the Issuer will make payment of an amount in the Settlement Currency. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

*[in case of shares and other securities, commodities, precious metals, interest rates and indices as [Underlying] [Basket Component] insert the following paragraph [a]:*

- (3) [a] A “**Market Disruption**” shall mean
- (a) a suspension of the announcement of the Price of the [Underlying] [Basket Component] on any [Underlying] [Basket Component] Calculation Date relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be, or
  - (b) a suspension or a restriction, the latter of which is at the Issuer’s and the Calculation



Berechnungsstelle wesentliche  
Einschränkung des Handels

- (i) [[in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder]] [in dem Maßgeblichen Devisenmarkt] [oder] *[im Fall eines Index als [Basiswert] [Korbbestandteil]:* an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die dem Index zugrunde liegenden Werte notiert oder gehandelt werden,] allgemein, oder
- (ii) [in [dem Basiswert] [jedem Korbbestandteil] [[in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [in dem Maßgeblichen Devisenmarkt] [oder]] *[im Fall eines Index als [Basiswert] [Korbbestandteil]:* in einzelnen dem [Basiswert] [Korbbestandteil] zugrunde liegenden Werten an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen diese Werte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [●] [20%] [10%]),] oder
- (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gehandelt werden, oder
- [(iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]
- [(iv) [(v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [die Maßgebliche Börse] [bzw.] [das Maßgebliche Handelssystem] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]]

Agent's opinion significant, imposed on trading

- (i) [[on the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [or] [on the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] [or]] *[in case of an Index as [Underlying] [Basket Component]:* on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the underlying values of the Index are quoted or traded,] in general, or
- (ii) [in [the Underlying] [each Basket Component] [on the Relevant Stock Exchange] [or] [on the Relevant Exchange Market] [or] [on the Relevant Exchange Market] [, as the case may be, [or]] *[in case of an Index as [Underlying] [Basket Component]:* in individual underlying values of the [Underlying] [Basket Component] on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which these values are quoted or traded, provided that a major number or a major portion in terms of market capitalization is concerned (a number or part in excess of [●] [20%] [10%] shall be deemed to be material),] or
- (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the [Underlying] [Basket Component] are traded there, or
- [(iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]
- ([(iv) [(v) due to a directive of an authority or of [the Relevant Stock Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Stock Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to other whatsoever reasons.]]

*[im Fall von Währungswechsellkursen als [Basiswert] [Korbbestandteil] folgenden Absatz (3) [b] einfügen:*

- (3) [b] Eine „**Marktstörung**“ bedeutet
- (a) die Suspendierung der Bekanntgabe des maßgeblichen Kurses des [Basiswerts]

*[in case of currency exchange rates as [Underlying] [Basket Component] insert the following para (3) [b]:*

- (3) [b] A “**Market Disruption**” shall mean
- (a) a suspension of the announcement of the Price of the [Underlying] [Basket

- [Korbbestandteils] an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag, oder
- (b) der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (§ 7 [b] (2)) (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 betreffende als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diesen Währung durchzuführen, oder
- (c) das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Emittentin und der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die folgende Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:
- (i) Umtausch einer als [Basiswert] [Korbbestandteil] 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 als [Basiswert] [Korbbestandteil] 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 als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Lands auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Lands, oder
- (iv) Transferierung einer als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung zwischen Konten in dem
- Component] on any [Underlying] [Basket Component] Calculation Date relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be, or
- (b) a Relevant Country (§ 7 [b] (2)) (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 and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used as [Underlying] [Basket Component] or otherwise to effect transactions in relation to such currency, or
- (c) the occurrence at any time of an event, which the Issuer and the Calculation Agent determine would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:
- (i) converting the currency used as [Underlying] [Basket Component] into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country either currency, 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 as [Underlying] [Basket Component] into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in any Relevant Country;
- (iii) delivering the currency used as [Underlying] [Basket Component] from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or
- (iv) transferring the currency used as [Underlying] [Basket Component] between accounts inside any Relevant

- Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.
- (d) die Suspendierung oder eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels
- (i) in [dem Basiswert] [dem Korbbestandteil] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt allgemein, oder
- (ii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gehandelt werden, oder
- (iii) 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.】
- (4) 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] [oder] [des Maßgeblichen Devisenmarkts] beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt] oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [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.
- (5) Das Bestehen einer Marktstörung vor dem Bewertungstag bzw. vor dem Festlegungstag bleibt für die Feststellung des Erreichens, Überschreitens oder Unterschreitens einer nach diesen Bedingungen maßgeblichen Schwelle unberücksichtigt.
- Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.
- (d) a suspension or a restriction, the latter of which is at the Issuer's and Calculation Agent's opinion significant, imposed on trading
- (i) in the [Underlying] [Basket Component] on the Relevant Exchange Market in general, or
- (ii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the [Underlying] [Basket Component] are traded there, or
- (iii) 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 other whatsoever reasons.】
- (4) A restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours [on the Relevant Trading System] [or] [at the Relevant Stock Exchange] [or] [on the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] 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 Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [or] [on the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] or (ii) the submission deadline for orders entered [into the Relevant Trading System] [or] [into the Relevant Stock Exchange] [or] [into the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] 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 a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.
- (5) The existence of a Market Disruption prior to the Valuation Date or the Fixing Date shall be disregarded when determining reaching, exceeding or falling short of any threshold, relevant under these Conditions.

## § 9

### Berechnungsstelle; Zahlstelle

- (1) Die Berechnungsstelle und die Zahlstelle (die „Wertpapierstellen“) übernehmen diese

## § 9

### Calculation Agent; Paying Agent

- (1) The Calculation Agent and the Paying Agent (the “Security Agents“) shall assume such role in

Funktion jeweils in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen. Jede der Wertpapierstellen haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Wertpapieren Handlungen bzw. Berechnungen vornimmt, nicht vornimmt oder nicht richtig vornimmt oder sonstige Maßnahmen trifft oder unterlässt nur, wenn und soweit sie jeweils die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.

- (2) Jede der Wertpapierstellen handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfin der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber dem Wertpapiergläubiger. Die Wertpapierstellen sind jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.
- (3) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch ein anderes Finanzinstitut zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (4) 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 bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

### § 10

#### Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist 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) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an die Zahlstelle transferieren darf, [und]
  - (iii) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der

accordance with these Conditions. Each of the Security Agents shall be liable for making, failing to make or incorrectly making any measure or calculations, as the case may be, or for taking or failing to take any other measures only if and insofar as they fail to exercise the due diligence of a prudent businessman.

- (2) Each of the Security Agents acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no obligations to the Securityholder. Each of the Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.
- (3) The Issuer is entitled at any time to replace any of or all the Security Agents by another financial institution, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointment. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 11 of these Conditions.
- (4) Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from their 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 or as Paying Agent, as the case may be. Resignation and appointment are notified in accordance with § 11 of these Conditions.

### § 10

#### Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer is entitled at any time, 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) the New Issuer has obtained all necessary authorisations, if any, by the competent authorities, under which the New Issuer may perform all obligations arising under or in connection with the Securities and transfer payments to the Paying Agent without withholding or deduction of any taxes, charges or expenses, [and]
  - (iii) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer

Neuen Emittentin garantiert [und] [.]

[(iv) [•].]

- (2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.
- (3) Die Ersetzung der Emittentin ist für die Wertpapiergläubiger endgültig und bindend und wird den Wertpapiergläubigern unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

[, and] [.]

[(iv) [•].]

- (2) In case of such a substitution of the Issuer any reference in these Conditions to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.
- (3) The substitution of the Issuer shall be final, binding and conclusive on the Securityholders and will be published to the Securityholder without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

### § 11

#### Bekanntmachungen

- (1) Bekanntmachungen, die die Wertpapiere betreffen, werden in einer der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung entsprechenden Form veröffentlicht. Soweit rechtlich zulässig, werden die Bekanntmachungen den Wertpapiergläubigern ausschließlich durch Mitteilung der Emittentin an die Clearingstelle zur Benachrichtigung der Wertpapiergläubiger übermittelt.
- (2) Bekanntmachungen sind mit Veröffentlichung bzw. mit Mitteilung an die Clearingstelle durch die Emittentin den Wertpapiergläubigern gegenüber wirksam abzugeben.
- (3) Bekanntmachungen sind, falls sie der Clearingstelle zugehen, am dritten Tag nach Zugang bei der Clearingstelle den Wertpapiergläubigern wirksam zugegangen oder, falls sie veröffentlicht werden (unabhängig davon, ob dies zusätzlich geschieht), am Tag der Veröffentlichung oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht werden, am Tag der ersten Veröffentlichung, oder falls Veröffentlichungen in mehr als einem Medium erforderlich sind, am Tag der ersten Veröffentlichung in allen erforderlichen Medien. Im Fall der Bekanntmachung sowohl durch Veröffentlichung als auch durch Erklärung gegenüber der Clearingstelle ist die zeitlich vorangehende Bekanntmachung bzw. Erklärung maßgeblich.

### § 12

#### Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf; Einziehung; Entwertung

- (1) 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) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung

### § 11

#### Publications

- (1) Publications relating to the Securities will be published in the way required by the relevant jurisdiction, respectively. To the extent legally possible, the publications will be published by way of Issuer's notification to the Clearing Agent for the purposes of notifying the Securityholders.
- (2) All publications have been validly given to the Securityholders with their publication or with the Issuer's notification to the Clearing Agent, as the case may be.
- (3) Each publication shall, in case of the Issuer's notification to the Clearing Agent, be effectively given to the Securityholders on the third day after its receipt by the Clearing Agent or, if published (whether or not such publication occurs in addition to a notification to the Clearing Agent) on the date of its publication, or, if published more than once, on the date of its first publication, or, if a publication is required in more than one medium, on the date of the first publication in all required media. In case of announcement by both, publication and Issuer's notification to the Clearing Agent, the publication becomes effective on the date of the first of such publication or Issuer's notification, as the case may be.

### § 12

#### Issue of further Securities; Purchase; Call; Cancellation

- (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 serie with such Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly.
- (2) The Issuer is entitled at any time to purchase,

der Wertpapiergläubiger, jederzeit Wertpapiere zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, erneut begeben, weiterverkauft oder entwertet werden.

- (3) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit ausstehende Wertpapiere einzuziehen und damit ihre Anzahl zu reduzieren.
- (4) Aufstockung bzw. Reduzierung der Wertpapiere werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

### **§ 13 Sprache**

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

### **§ 14 Anwendbares Recht; Erfüllungsort; Gerichtsstand; Zustellungsbevollmächtigte; Korrekturen; Teilunwirksamkeit**

- (1) Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. [•]
- (2) Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (3) Die UBS AG, Niederlassung London, in ihrer Funktion als Emittentin und die UBS Limited in ihren Funktionen als Anbieterin und Zahlstelle ernennen hiermit die UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche 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

without the consent of the Securityholders, Securities at any price. Such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.

- (3) The Issuer is entitled at any time to call, without the consent of the Securityholders, outstanding Securities and to reduce their number.
- (4) Increase or reduction of Securities shall be notified without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.
- (5) All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

### **§ 13 Language**

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

### **§ 14 Governing Law; Place of Performance; Place of Jurisdiction; Agent of Process; Corrections; Severability**

- (1) 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 the laws of the Federal Republic of Germany. [•]
- (2) The place of performance and place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Securities shall, to the extent legally possible, be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (3) Each of UBS AG, London Branch, in its role as Issuer and UBS Limited in its roles as Offeror and Paying Agent hereby appoints UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 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, UBS AG, London Branch, and UBS Limited agree to appoint a substitute agent

Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG, Niederlassung London, und die UBS Limited, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in der Bundesrepublik Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

- (4) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Bedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapiergläubiger zumutbar sind, das heißt die finanzielle Situation der Inhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Bedingungen werden gemäß § 11 bekannt gemacht.
- (5) 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.

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.

- (4) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, these Conditions of Securities (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest incorrectness as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the Securityholder, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which are acceptable to the Securityholder taking into account the interests of the Issuer, i.e. which do not materially impair the financial situation of the relevant Securityholder. Any changes or amendments of these Conditions shall be notified in accordance with § 11.
- (5) If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provision(s) 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.

#### IV. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The following information describes the Underlying.

##### [1.] **Description of the Underlying**

- [•]
- [[•] [share] [ISIN]]
- [[•] [Index] [ISIN]]
- [[•] [currencies] [ISIN]]
- [[•][precious metals] [ISIN]]
- [[•] [commodities] [ISIN]]
- [[•] [interest rates] [ISIN]]
- [[•] [other securities] [ISIN]]
- [[•] [baskets of the above instruments] [ISIN]]



## V. TAX CONSIDERATIONS

### 1. General information

The following outline of the tax implications of investing in the Securities is based on the legislation prevailing at the time this Prospectus was prepared. Potential buyers and sellers of the Securities should be aware that the tax implications may change due to any future amendments to the legislation. Although this outline reflects the Issuer's opinion of the tax implications, it must not be understood as a guarantee in an area that is not conclusively clarified.

Moreover, it must not provide the sole basis for assessing the tax implications of investing in the Securities, since the individual situation of the particular investor must also be taken into account. The outline is thus restricted to a general summary of the possible tax implications.

### 2. Switzerland

In Switzerland, where the UBS AG, acting through its London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as Issuer of the Securities, has its registered office (main offices: Zurich and Basle), no taxes on the income from the Securities is withheld at source.

### [3. Federal Republic of Germany]

#### [•] Withholding tax

Proceeds from the disposal or redemption of the Certificates are not subject to German withholding tax (Quellensteuer).

### [4. [•]]

[•]

**Investors are also advised to consult their own tax advisor with regard to their personal tax implications resulting from such an investment.**

## VI. SELLING RESTRICTIONS

The distribution of this document and the offering of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Neither the Issuer nor the Offeror represent that this document may be lawfully distributed, or that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering.

Unless expressly specified otherwise below, neither the Issuer nor the Offeror has taken action, nor will they take action to render the public offer of the Securities or their possession, or the distribution of offer documents relating to the Securities, admissible in any jurisdiction requiring special measures to be taken for this purpose. Accordingly, the Securities may not be offered or sold, directly or indirectly, and none of this document, any advertisement relating to the Securities and any other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Persons into whose possession this document comes must inform themselves about, and observe, any such restrictions.

### **Public Offer of the Securities within the European Economic Area**

Anyone who purchases the Securities is obliged and agrees never to publicly offer the Securities to persons in one of the member states of the European Economic Area that has implemented EU Directive 2003/71/EC (hereinafter the "**Prospectus Directive**"; the term also covers all implementation measures by member states of the European Economic Area), except in circumstances that comply with one of the following offerings of the respective Securities:

- (a) within the period which begins on publication of the Base Prospectus which was approved in accordance with the Prospectus Directive, and, if necessary, for which cross-border validity pursuant to sections 17 and 18 of the Securities Prospectus Act has been granted, and which ends twelve months after publication of the Base Prospectus;
- (b) to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets, including: to credit institutions, investment firms, other authorised or regulated financial institutions, insurance companies, collective investment schemes and their management companies, pension funds and their management companies, commodity dealers, as well as entities that are not authorised or regulated whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (c) to other legal entities which meet two of the following three criteria: an average number of employees during the most recent financial year of more than 250, total assets exceeding EUR 43,000,000.00 and an annual net revenue of over EUR 50,000,000.00; all as stated in the most recent annual financial statements or consolidated accounts, or
- (d) other circumstances prevail whereby the publication of a Prospectus is not required pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

The term "public offer of securities" in this context means any kind or means of communication to the public containing sufficient information relating to the offering conditions and the securities offered to put an investor in a position to decide whether to buy or subscribe to these securities. Anyone buying the Securities should note that the term "public offer of securities" may vary, depending on the implementation measures in the various member states of the European Economic Area.

In any member states of the European Economic Area which have not yet implemented the Prospectus Directive in national law, the Securities may only be offered or sold directly or indirectly, in accordance with prevailing legislation, to which dissemination and publication of the Prospectus, any advertising or other sales documents, is also subject.

### **United States of America**

The Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**"), as amended, and trading in the Securities has not been and will not be approved by the United States Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") and the United States Commodity Exchange Act (the "**Commodity Exchange Act**"). No Securities, or interest therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to or for the account or benefit of any

U.S. person. The Securities may not be exercised or redeemed by or for the account of any U.S. Person or any person within the United States. As used herein, "United States" means the United States of America (including the States and the District of Columbia), its territories, its possessions and other areas subject to its jurisdiction, and "U.S. person" means (i) an individual who is a resident of the United States; (ii) a corporation, partnership or other entity organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or which has its principal place of business in the United States; (iii) any estate or trust which is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income; (iv) any trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and if one or more United States trustees have the authority to control all substantial decisions of the trust; (v) a pension plan for the employees, officers or principals of a corporation, partnership or other entity described in (ii) above; or (vi) any entity organised principally for passive investment, 10 per cent. or more of the beneficial interests in which are held by persons described in (i) to (v) above if such entity was formed principally for the purpose of investment by such persons in a commodity pool the operator of which is exempt from certain requirements of Part 4 of the United States Commodity Futures Trading Commission's regulations by virtue of its participants being non-U.S. persons; or (vii) any other "U.S. person" as such term may be defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended, or in regulations adopted under the United States Commodity Exchange Act.

[•]

Frankfurt am Main, 11 July 2006

**UBS AG, acting through its London Branch**



---

Simone Seidel                      Markus Koch

**UBS Limited**



---

Stefanie Ganz                      Dagmar Keller